Prospekt Informacyjny

Erste Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(Erste Prestiż SFIO)

(wcześniej: Santander Prestiż SFIO, Arka Prestiż SFIO)

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

Erste.pl/TFI

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- (A) Erste Prestiż Akcji Polskich (poprzednio: Santander Prestiż Akcji Polskich, Arka Prestiż Akcji Polskich),
- (B) Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych (poprzednio: Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych, Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych),
- (C) /skreślony/,
- (D) Erste Prestiż Obligacji Skarbowych (poprzednio: Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, Arka Prestiż Obligacji Skarbowych),
- (E) Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny (poprzednio: Santander Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny, Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, Arka Prestiż Gotówkowy),
- (F) Erste Prestiż Akcji Europejskich (poprzednio: Santander Prestiż Akcji Europejskich, Arka Prestiż Akcji Europejskich),
- (G) Erste Prestiż Akcji Globalnych (poprzednio: Santander Prestiż Akcji Globalnych, Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny, Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych, Arka Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych),
- (H) Erste Prestiż Alfa (poprzednio: Santander Prestiż Alfa, Arka Prestiż Alfa),
- (I) Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących (poprzednio: Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, Arka Prestiż Akcji Rynków Wschodzących),
- (J) Erste Prestiż Akcji Amerykańskich (poprzednio: Santander Prestiż Akcji Amerykańskich, Arka Prestiż Akcji Amerykańskich),
- (K) Erste Prestiż Dłużny Globalny (poprzednio: Santander Prestiż Dłużny Globalny, Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny, Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny),
- (L) Erste Prestiż Technologii i Innowacji (poprzednio: Santander Prestiż Technologii i Innowacji, Arka Prestiż Technologii i Innowacji),
- (M) Erste Prestiż Dłużny Aktywny (poprzednio: Santander Prestiż Dłużny Aktywny, Santander Strategia Konserwatywna, Arka Strategia Konserwatywna),
- (N) Erste Prestiż Fair Invest (poprzednio: Erste Prestiż Prosperity, Santander Prestiż Prosperity, Santander Strategia Stabilna, Arka Strategia Stabilna),
- (O) /skreślony/,
- (P) Erste Prestiż Future Wealth (poprzednio: Santander Prestiż Future Wealth, Santander Strategia Akcyjna, Arka Strategia Akcyjna)
- (R) Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych (poprzednio: Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych),
- (S) Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych (poprzednio: Santander Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych),
- (T) Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro (poprzednio: Erste Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny, Santander Prestiż Globalnych Uniwersalny),
- (U) Erste Prestiż Dłużny Dolarowy (poprzednio: Santander Prestiż Dłużny Dolarowy),
- (W) Erste Prestiż Spokojna Inwestycja (poprzednio: Santander Prestiż Spokojna Inwestycja).

* Subfundusze wskazane w punktach: (R) - (S) na dzień aktualizacji Prospektu nie zostały utworzone.

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: 21 maja 2008 roku, Poznań
Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: 24 czerwca 2026 roku – obowiązuje od 26 czerwca 2026 roku

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. 181
Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz. 184
Rozdział VI. Informacje dodatkowe. 188
Rozdział VII. Załączniki. 196
f

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.

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

Marcin Groniewski	Prezes Zarządu Towarzystwa
Grzegorz Borowski	Członek Zarządu Towarzystwa
Janusz Korpa	Członek Zarządu Towarzystwa
Szymon Borawski-Reks	Członek Zarządu Towarzystwa

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 o Prospekcie. Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją okoliczności, poza ujawnionymi w Prospekcie, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Marcin Groniewski	Grzegorz Borowski	Janusz Korpa	Szymon Borawski-Reks
Prezes Zarządu	Członek 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.

Erste Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Poznaniu (Rzeczpospolita Polska), ul. Wierzbięcice 1a, 61-569 Poznań
telefon +48 61 855 73 22
strona internetowa: Erste.pl/TFI
e-mail: tfi@Erste.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 2025 roku na podstawie sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta:

Kapitał własny	159 108 945,15 zł
Kapitał zakładowy	13 500 000,00 zł
Kapitał zapasowy	5 010 579,79 zł
Kapitał rezerwowy	5 986,71 zł
Kapitał z wyceny w wartości godziwej	190 684,85 zł
Wynik finansowy roku 2025 netto	140 401 693,80 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.

Akcjonariuszami Towarzystwa są Erste Group Bank AG z siedzibą w Wiedniu (Austria) i Erste Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Każdy z nich ma 50% akcji i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.

Dodatkowo Erste Group Bank AG z siedzibą w Wiedniu (Austria) posiada bezpośrednio i pośrednio (przez Erste Bank Polska S.A.) większość głosów w organach Towarzystwa. W związku z tym podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa – w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej – jest Erste Group Bank AG z siedzibą w Wiedniu (Austria).

7. Imiona i nazwiska.

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

Marcin Groniewski	Prezes Zarządu
Grzegorz Borowski	Członek Zarządu
Janusz Korpa	Członek Zarządu
Szymon Borawski-Reks	Członek Zarządu

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

Jacek Marcinowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Reluga	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Katarzyna Perez	Członek Rady Nadzorczej
Adam Celiński	Członek Rady Nadzorczej
Dorota Strojkowska	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Proga-Stępień	Członek Rady Nadzorczej
Artur Klimczak	Członek Rady Nadzorczej

Rainer Hauser	Członek Rady Nadzorczej
Heinz Bednar	Członek Rady Nadzorczej

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

Szymon Borawski-Reks	Jakub Płotka
Bartosz Dębowski	Marta Stępień
Adam Nowakowski	Łukasz Tokarski
Paweł Pisarczyk	Maciej Wojdyła

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.

Maciej Reluga (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej) – Członek Zarządu Erste Bank Polska S.A. zarządza Pionem Zarządzania Finansami, Główny Ekonomista Banku, Członek Rady Nadzorczej Erste Inwestycje Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej System Ochrony Banków Komercyjnych S.A.

Adam Celiński (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Rady Nadzorczej Erste Bank Polska S.A., Członek Rady Nadzorczej Erste Finanse Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Erste Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Erste Factoring Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Erste F24 S.A.

Dorota Strojkowska (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Zarządu Erste Bank Polska S.A.

Magdalena Proga-Stępień (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Zarządu Erste Bank Polska S.A., Członek Rady Nadzorczej Erste Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Erste Finanse Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Erste F24 S.A.

Artur Klimczak (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Rady Nadzorczej Erste Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Erste Finanse Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Erste F24 S.A.

9. Nazwy innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI.

Erste Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Erste PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Erste Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Pracownikom Towarzystwa przysługują następujące składniki wynagrodzenia:

a. wynagrodzenie stałe,

b. wynagrodzenie zmienne, które jest przyznawane na podstawie odpowiedniego regulaminu premiowania,

c. inne składniki wynagrodzenia, które są przewidziane przepisami prawa lub regulaminem wynagradzania obowiązującym w Towarzystwie.

Dodatkowo w Towarzystwie obowiązuje *Polityka Wynagrodzeń dla Określonego Personelu.* Polityka ta została wydana na podstawie Rozporządzenia o polityce wynagrodzeń. Obejmuje ona członków Zarządu, osoby podejmujące decyzje inwestycyjne, osoby zarządzające ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności nadzoru i audytu wewnętrznego.

Celem tej polityki jest prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem oraz zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka funduszy, ich polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa. Polityka ma również wspierać realizację strategii działalności prowadzonej przez Towarzystwo i przeciwdziałać powstawaniu konfliktów interesów.

Szczegółowe informacje o stosowanej polityce wynagrodzeń są dostępne na stronie Erste.pl/TFI/dokumenty. Znajdują się tam w szczególności: opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń, w tym skład komitetu wynagrodzeń.

Rozdział III. Dane o Funduszu.

Punkty 1 – 13 zawierają informacje wspólne dla wszystkich Subfunduszy, Podrozdziały III.A – III.W 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 tak5 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.
2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii:
   - B - za pośrednictwem Dystrybutorów,
   - D – bezpośrednio przez Fundusz.
3. Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii różnią się:
   - sposobem zbywania,
   - wysokością i sposobem naliczania opłaty za zarządzanie, która jest wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzenie aktywami poszczególnych Subfunduszy.
4. W przypadku subfunduszy:
   - Erste Prestiż Akcji Polskich,
   - Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
   - Erste Prestiż Obligacji Skarbowych,
   - Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny,
   - Erste Prestiż Alfa,
   - Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących,
   - Erste Prestiż Technologii i Innowacji,
   - Erste Prestiż Dłużny Aktywny,
   - Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych,
   - Erste Prestiż Dłużny Dolarowy,
   - Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro

   różne kategorie Jednostek Uczestnictwa mogą też różnić się wysokością wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne.
5. Jednostki Uczestnictwa przydzielane są z dokładnością do 6. miejsca po przecinku.
6. Z chwilą odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

3.2 Ogólne informacje o Jednostkach Uczestnictwa:

- Uczestnik nie może ich zbyć innej osobie,
- Jednostki Uczestnictwa są dziedziczone,
- Uczestnik może je obciążyć zastawem.

4. Prawa Uczestnika Funduszu.

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- udziału w aktywach netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania w każdym czasie odkupienia części lub całości swoich Jednostek Uczestnictwa,
- żądania w każdym czasie Zamiany części lub całości swoich Jednostek Uczestnictwa z jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu,
- otrzymania niezwłocznie potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- zawarcia z Funduszem dodatkowych umów wskazanych w Statucie, w szczególności do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE, jeśli Fundusz rozpoczął jego oferowanie,
- otrzymania na żądanie wymaganych prawem dokumentów, w tym:
  - Prospektu,
  - dokumentu zawierającego kluczowe Informacje,
  - informacji dla klienta (art. 222a Ustawy),
  - rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego, rocznego sprawozdania AFI (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 ZAFI,

- posiadania kilku Subrejestrów Uczestnika Funduszu; w przypadku gromadzenia środków na IKZE Uczestnik może posiadać tylko jeden Subrejestr IKZE Uczestnika Funduszu w każdym z Subfunduszy,
- 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.

Opis tych zasad nie dotyczy Subfunduszy, które istnieją na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, ponieważ proces przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz ich przydziału został zakończony.

Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. Wymaga to zmiany Statutu. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpoczyna się w dniu określonym w ogłoszeniu Towarzystwa. Termin przyjmowania zapisów kończy się w dniu, w którym na rachunek wskazany do dokonywania wpłat z tytułu zapisów wpłyną środki na opłacenie zapisów w kwocie, o której mowa poniżej, jednak nie później niż po upływie 14 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Podmiotem wyłącznie uprawnionym do ich dokonania jest Towarzystwo. Towarzystwo składa zapisy w swojej siedzibie. Łączna wysokość wpłat nie może być niższa niż 500.000 zł lub 100.000 USD w Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy lub 100.000 EUR w Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro. Fundusz przyjmuje wpłaty przelewem na rachunek Funduszu u Depozytariusza. Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, pod warunkiem zebrania wymaganej minimalnej wartości wpłat. Subfundusz jest utworzony z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Jeżeli Fundusz w terminie 14 dni nie zebrał wymaganych wpłat do Subfunduszu, Towarzystwo zwraca wpłaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

6.1 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Fundusz przyjmuje wpłaty w walucie polskiej lub w dolarach amerykańskich w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy lub w euro w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie i Prospekcie. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów. Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa także przez bezpośrednią wpłatę środków na rachunek nabyć Funduszu u 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. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii B na subrejestry otwarte za pośrednictwem Dystrybutora.
3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii D tylko na subrejestry otwarte na podstawie pisemnego zlecenia złożonego bezpośrednio w Funduszu. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje takie zlecenia dostępna jest na stronie Erste.pl/TFI.
4. Minimalne wpłaty do Subfunduszy wynoszą:
   4.1 10 zł - pierwsza i kolejna wpłata do Subfunduszu lub 10 USD w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy lub 10 EUR w przypadku subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro,
   4.2 10 zł - pierwsza i kolejna wpłata na IKZE (nie dotyczy wpłat transferowych, przy których wysokość wpłaty może być niższa),
   4.3 0,05 zł - w przypadku wpłat do PPE i IKZE,
   4.4 0,01 zł - w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej.
5. Jeśli Uczestnik składa zlecenie nabycia u Dystrybutora, to takie zlecenie należy opłacić:
   - w kwocie i walucie określonej w tym zleceniu,
   - nie później niż w terminie podanym na tym zleceniu,

- przelewem na rachunek wskazany przez Dystrybutora.

Fundusz dołoży starań, żeby Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu wpłaty przez Fundusz. Szczegółowe informacje o terminach, w jakich Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa znajdują się w Statucie.

6. Osoby prawne, które podpisały z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1 Statutu, mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na zasadach opisanych w pkt 6.2 ppkt 7 tego Rozdziału.
7. Fundusz pobiera opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Stawki tej opłaty dla danego Subfunduszu są określone w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A – III.W. Stawka tej opłaty zależy m.in. od:
   - kategorii Jednostki Uczestnictwa,
   - rodzaju Subfunduszu,
   - wartości (według cen nabycia) Jednostek Uczestnictwa, które należą do Uczestnika, powiększonej o bieżące wpłaty,
   - Dystrybutora, za pośrednictwem którego Uczestnik składa zlecenie.
8. Cenę Jednostki Uczestnictwa, po której zbywa ją Fundusz, oblicza się w każdym Dniu Wyceny. Wylicza się przez podzielenie WAN danego Subfunduszu, która przypada na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B lub D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii.

   Towarzystwo pobiera opłatę za nabycie w ten sposób, że pomniejsza wpłatę do Funduszu o należną opłatę. Następuje to w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
9. Towarzystwo określa wysokość opłat w Tabeli Opłat. Tabela ta jest dostępna u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie Erste.pl/TFI. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat dla zleceń składanych u różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat Towarzystwo poinformuje na stronie Erste.pl/TFI.
10. Dystrybutorzy mogą umożliwiać Uczestnikom składanie zleceń Zamiany zdalnie (np. przez telefon czy internet). Uczestnik może składać zlecenia w ten sposób po zawarciu z Dystrybutorem stosownej umowy.

6.2 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników Funduszu, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie ustalonej w Dniu Wyceny, obliczonej w sposób określony w pkt 10.
2. Uczestnik może zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii D tylko w formie pisemnej bezpośrednio od Funduszu. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje takie zlecenia dostępna jest na stronie Erste.pl/TFI.
3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi za ich odkupienia.
4. Uczestnik może żądać odkupienia:
   4.1 wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze Uczestnika Funduszu lub
   4.2 Jednostek Uczestnictwa, których wartość brutto, tj. przed pobraniem opłat oraz należnego podatku, Uczestnik określa w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto); kwota ta nie może być niższa niż 10 zł albo 10 USD w Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy albo 10 EUR w Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, lub
   4.3 Jednostek Uczestnictwa, których wartość netto, tj. po pobraniu opłat oraz należnego podatku, Uczestnik określa w zleceniu (odkupienie na kwotę netto); kwota ta nie może być niższa niż 10 zł albo 10 USD w Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy albo 10 EUR w Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro.

   Złożenie zlecenia, o którym mowa w pkt 4.3 (odkupienie na kwotę netto), zależy od możliwości technicznych Dystrybutora. Fundusz informuje Uczestników w sposób określony w art. 44 ust. 9 Statutu o Dystrybutorach, za pośrednictwem których możliwe jest składanie takich zleceń.

   Jeśli Uczestnik zażądał odkupienia Jednostek Uczestnictwa o wartości wyższej niż ich aktualna wartość na danym Subrejestrze lub, jeśli różni się od niej o mniej niż odpowiednio 10 zł lub 10 USD w Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy lub 10 EUR w Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, wtedy Fundusz odkupuje wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym Subrejestrze. Jeśli Uczestnik złoży zlecenie o niższej wartości, niż jest to określone powyżej, Fundusz nie zrealizuje takiego zlecenia.

   W przypadku PPE i IKZE nie stosuje się tych zasad.
5. Fundusz dołoży starań, żeby odkupić Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu żądania Uczestnika. Szczegółowe informacje o terminach, w jakich Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa znajdują się

w Statucie.

6. Osoby prawne, które zawarły z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1 Statutu, mogą żądać wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa określonego Subfunduszu i nabycia, w tym samym Dniu Wyceny, za należną z tego tytułu kwotę, po potrąceniu ewentualnych opłat, Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa według metody FIFO. Oznacza to, że w pierwszej kolejności Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej. Dla określenia chwili nabycia Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie uwzględnia nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku zlecenia Zamiany.
8. Fundusz pobiera opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Stawki tej opłaty dla danego Subfunduszu są określone w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A – III.W. Stawka tej opłaty zależy m.in. 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 Uczestnik składa zlecenie.
9. Fundusz określa cenę, po której odkupuje Jednostki Uczestnictwa przez podzielenie WAN danego Subfunduszu, która przypada na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B lub D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w Dniu Wyceny.
10. Fundusz pobiera opłatę za odkupienie przez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę. Fundusz pobiera opłatę w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
11. Towarzystwo określa wysokość opłat w Tabeli Opłat. Tabela ta jest dostępna u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie Erste.pl/TFI. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat dla zleceń składanych u różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat Towarzystwo poinformuje na stronie Erste.pl/TFI.
12. Dystrybutorzy mogą umożliwiać Uczestnikom składanie zleceń Zamiany zdalnie (np. przez telefon czy internet). Uczestnik może składać zlecenia w ten sposób po zawarciu z Dystrybutorem stosownej umowy.

6.3 Zamiana 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 może zamieniać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu w tym samym Funduszu. Zasady takiej Zamiany są określone w ppkt 6.5.

6.4 Zasady wypłaty kwot w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i wypłaty dochodów Funduszu.

1. Fundusz nie wypłaca dochodów bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz wypłaca Uczestnikowi kwotę należną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie. Wypłata nastąpi najwcześniej w Dniu Wyceny, który następuje po dniu, w którym odkupienie zostało ujęte w księgach Funduszu. Fundusz wypłaca środki przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny, który należy do Uczestnika.
3. Z uwagi na politykę inwestycyjną Subfunduszy innych niż Erste Prestiż Obligacji Skarbowych, Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych, Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny, Erste Prestiż Dłużny Aktywny i Erste Prestiż Spokojna Inwestycja, która zakłada inwestowanie przeważającej części Aktywów w Akcje, w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, wypłata środków z takich Subfunduszy może nastąpić po kilku dniach od realizacji zlecenia odkupienia.

6.5 Zamiana 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.
2. W przypadku realizacji Zamiany w ramach IKZE (cyklicznego dostosowania lub zmiany podziału środków) odkupieniu nie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w ramach IKZE, tylko taka ich liczba, jaka jest konieczna do dostosowania środków zgromadzonych w ramach IKZE do obowiązującego podziału środków wskazanego przez Uczestnika, tak żeby na dzień realizacji Zamiany w jej następstwie wszystkie środki zgromadzone przez Uczestnika w IKZE odzwierciedlały obowiązujący dla niego podział środków.
3. Uczestnik może zlecić Zamianę wyłącznie w ramach tej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz pod warunkiem, że Subfundusz Docelowy jest wyceniany w tej samej walucie co Subfundusz Źródłowy.
4. Jednostki Uczestnictwa zapisane na Subrejestrach IKZE Uczestnika Funduszu podlegają Zamianie tylko w przypadkach określonych w art. 30b Statutu.
5. Uczestnik może zlecić Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii D wyłącznie w formie pisemnej bezpośrednio

w Funduszu. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje zlecenia dostępna jest na stronie Erste.pl/TFI.

6. Zlecenie Zamiany powinno zawierać:
   - imię i nazwisko, nazwę lub firmę Uczestnika,
   - numer Subrejestru Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Źródłowym,
   - jedną z dyspozycji, o których mowa w pkt 8,
   - numer Subrejestru Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Docelowym lub nazwę Subfunduszu Docelowego.
7. Zlecenie Zamiany w IKZE (zmiana podziału środków) powinno zawierać:
   - imię i nazwisko, nazwę lub firmę Uczestnika,
   - numer umowy o prowadzenie IKZE, której dotyczy zlecenie,
   - nowy sposób podziału środków zgodnie z zasadami wskazanymi w art. 30b Statutu.
8. Uczestnik może zażądać Zamiany:

   8.1 wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na swoim Subrejestrze Uczestnika Funduszu lub

   8.2 Jednostek Uczestnictwa, których wartość – przed pobraniem opłat – określa w zleceniu; kwota ta nie może być niższa niż 10 zł.

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość są ustalane na Dzień Wyceny realizacji zlecenia Zamiany. Fundusz nie będzie realizował zleceń, w których Uczestnik określił niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, niż określone powyżej.

   W przypadku PPE i IKZE nie stosuje się powyższych zapisów.
9. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany w Subfunduszu wskazanym przez Uczestnika (Docelowym), następuje jednocześnie z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie (z Subfunduszu Źródłowego), za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, po dokonaniu wpłaty na ich nabycie na rachunek bankowy Subfunduszu, w którym Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte.
10. Do Zamiany nie stosuje się przepisów pkt 6.1 tego Rozdziału, które dotyczą minimalnych wpłat na Subrejestry.
11. Fundusz dołoży starań, żeby zrealizować Zamianę w 3. Dniu Wyceny po otrzymaniu zlecenia Uczestnika. Szczegółowe informacje o terminach, w jakich Fundusz realizuje Zamianę Jednostek Uczestnictwa znajdują się w Statucie. Do Zamiany stosuje się odpowiednio zapisy pkt 6.2 ppkt 5 i 8.
12. Fundusz pobiera opłatę za zamianę. Stawki opłaty za zamianę dla danego Subfunduszu są określone w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A – III.W. Stawka tej opłaty zależy m.in. od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego Uczestnik składa zlecenie.
13. W przypadku gdy Zamiana następuje do Subfunduszu o wyższej stawce opłaty za nabycie, pobierana jest wyrównawcza opłata za nabycie według stawki, która jest różnicą wysokości stawki opłaty za nabycie u danego Dystrybutora stosowanej w Subfunduszu Docelowym i wysokości stawki w Subfunduszu Źródłowym u tego Dystrybutora. Opłata wyrównawcza za nabycie może być pobierana przy każdej Zamianie. Do pobierania wyrównawczej opłaty za nabycie stosuje się odpowiednio pkt 15.
14. W przypadku gdy Zamiana następuje do Subfunduszu o niższej lub równej stawce opłaty za nabycie, wyrównawcza opłata za nabycie nie jest pobierana.
15. Fundusz realizuje Zamianę po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w pkt 6.2 ust. 10.

    Fundusz pobiera opłatę za zamianę przez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o tę opłatę. Fundusz pobiera opłatę w dniu realizacji zlecenia. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa za środki pomniejszone o opłatę za zamianę po cenie, o której mowa w pkt 6.1 ust. 8.
16. Towarzystwo określa wysokość opłat w Tabeli Opłat. Tabela ta jest dostępna u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie Erste.pl/TFI. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat dla zleceń składanych u różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat Towarzystwo poinformuje na stronie Erste.pl/TFI.
17. Dystrybutorzy mogą umożliwiać Uczestnikom składanie zleceń Zamiany zdalnie (np. przez telefon czy internet). Uczestnik może składać zlecenia w ten sposób po zawarciu z Dystrybutorem stosownej umowy.

6.6 Świadczenia należne Uczestnikom w związku z nieterminowymi realizacjami zleceń.

Nieterminowa realizacja zlecenia to zbycie/odkupienie/Zamiana Jednostek Uczestnictwa po upływie najpóźniejszego z terminów, które są określone w Statucie w odniesieniu do danej kategorii zlecenia (co do zasady 5 Dni Roboczych od otrzymania prawidłowego zlecenia przez Fundusz).
W przypadku, gdy Fundusz zrealizuje zlecenie nieprawidłowo, nieterminowo lub nie zrealizuje go wcale, Towarzystwo podejmie działania, żeby liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie zostało zrealizowane poprawnie. W przypadku błędnej lub nieterminowej realizacji prawidłowych zleceń

odkupienia, Towarzystwo podejmie działania, żeby kwota otrzymana przez Uczestnika była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane poprawnie.
Świadczenie należne Uczestnikowi w związku z niepoprawną lub nieterminową realizacją zlecenia Towarzystwo pokrywa przez:
(1) nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa, w liczbie, która stanowi różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką Uczestnik posiadałby w przypadku poprawnej realizacji zlecenia, a liczbą faktycznie posiadanych Jednostek Uczestnictwa w wyniku niepoprawnej realizacji zlecenia albo
(2) wypłatę środków pieniężnych dla Uczestnika w wysokości różnicy pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku poprawnej realizacji zlecenia, a kwotą faktycznie otrzymaną.

6.7 Świadczenia dla Uczestników w związku z błędną wyceną WANJU.

W przypadku błędnej wyceny WANJU, Towarzystwo podejmie działania, żeby 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, żeby kwota otrzymana przez Uczestnika była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane według prawidłowej wyceny WANJU.
Świadczenia związane z rozliczeniem zlecenia według błędnej WANJU są wypłacane przez Towarzystwo przez:
(1) nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa w liczbie, która stanowi różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką Uczestnik posiadałby w przypadku realizacji zlecenia według prawidłowej WANJU, a liczbą faktycznie posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
(2) wypłatę środków pieniężnych dla Uczestnika w wysokości różnicy pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku zlecenia według prawidłowej WANJU, a kwotą faktycznie otrzymaną lub
(3) wyrównanie Funduszowi szkody powstałej wskutek wypłaty środków w związku z odkupieniem przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa według zawyżonej WANJU i zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa według zaniżonej WANJU.

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

7.1 Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zawieszenie to może trwać dłużej niż 2 tygodnie, ale nie może przekroczyć 2 miesięcy.

7.2 Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:

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

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

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

7.3 Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu od dnia, który poprzedza dzień Zgromadzenia Uczestników Subfunduszu do dnia tego zgromadzenia.

Informacja o zawieszeniu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa będzie dostępna w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz zostanie ogłoszona w trybie art. 44 ust. 9 Statutu (na stronie internetowej Erste.pl/TFI).

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

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na terytorium Polski.

9. Informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz jego Uczestników (ze wskazaniem aktualnych przepisów).

Uczestnicy są zobowiązani do przedstawienia Funduszowi na żądanie Dystrybutora lub Towarzystwa niezbędnych informacji i dokumentów, które umożliwiają Funduszowi wykonanie jego obowiązków podatkowych. W szczególności należy dostarczać informację o przychodach i kosztach uzyskania przychodów z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Uczestnicy powinni jak najszybciej przekazać Dystrybutorowi informację o zmianie tych danych.

Obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji. Dlatego dla ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

Dane opisane w tym punkcie są zamieszczone wyłącznie w celach informacyjnych.

9.1 Opodatkowanie Funduszu.

Na dzień aktualizacji Prospektu Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku od osób prawnych na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy CIT. Fundusz może jednak podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza Polską. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu, które wynika z przepisów w państwie, w którym siedzibę ma rynek zorganizowany lub emitent papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Fundusz**.**

9.2 Opodatkowanie osób fizycznych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje Ustawa PIT. Dochody osób fizycznych otrzymane z tytułu działań na Jednostkach Uczestnictwa takich jak:

- odkupienia,
- wykupienia albo unicestwienia w inny sposób,
- umorzenia (w ramach likwidacji funduszu)

Jednostek Uczestnictwa, podlegają opodatkowaniu na podstawie art. 30b ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT, według stawki 19%. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 7 Ustawy PIT, dochód stanowi różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy PIT.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy PIT, nie uważa się za koszty uzyskania przychodu wydatków na nabycie Jednostek Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także z tytułu umorzenia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób Jednostek Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Zasady, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie stosuje się w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu wydzielonego w Funduszu. Fundusz w pierwszej kolejności odkupuje Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej (FIFO).

Uczestnik jest zobowiązany do dokonania samodzielnego rozliczenia podatkowego otrzymanych środków w zeznaniu rocznym PIT-38. Zgodnie z art. 39 ust. 3 Ustawy PIT Fundusz wystawia na rzecz Uczestnika informację PIT-8C sporządzoną według ustalonego wzoru.

Fundusz nie wystawia informacji PIT-8C na rzecz Uczestników nabywających Jednostki Uczestnictwa w ramach prowadzonej działalności gospodarczej w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

Dochody z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, jako podlegające opodatkowaniu na zasadach wskazanych w art. 30b Ustawy PIT są zaliczane do podstawy obliczenia daniny solidarnościowej, zgodnie z art. 30h Ustawy PIT.

Dochody osób fizycznych otrzymane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, których wypłata następuje bez umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób Jednostek Uczestnictwa podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT i podlegają zryczałtowanemu opodatkowaniu podatkiem dochodowym w wysokości 19% dochodu. W tym przypadku obowiązek poboru podatku ciąży na płatniku, czyli Funduszu, który przekazuje podatek na rachunek właściwego urzędu skarbowego, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy PIT.

Dochody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych łączy się z dochodami, wymienionymi w art. 9 ust. 6 Ustawy PIT. Dochody te są pomniejszane o:

- straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych,
- inne straty z kapitałów pieniężnych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Ustawy PIT podatnik może obniżyć o wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym:

- dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty, albo
- jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5 000 000 zł. Nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu z tym, że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty.

W związku z otrzymaniem dodatkowego świadczenia lub premii inwestycyjnej wystąpi przychód podatkowy, o którym mowa w art. 30 ust. 1 pkt. 4b Ustawy PIT opodatkowany zryczałtowanym podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy PIT, obowiązek poboru podatku ciąży na płatniku (podmiocie, który przyznaje te świadczenia). Przekazuje on podatek na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Dochody wypłacone podatnikowi po 31 grudnia 2023 r. (zarówno te określone w art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT, jak i te określone w art. 30b ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT) z tytułu udziału w funduszach kapitałowych na podstawie umów

zawartych lub zapisów wykonanych przez podatnika przed 1 grudnia 2001 r., podlegają zwolnieniu od opodatkowania PIT na podstawie art. 52a ust. 1 pkt 3 Ustawy PIT oraz interpretacji ogólnej Ministra Finansów z 7 grudnia 2023 r., sygn. DD15.8202.1.2023.

IKZE

Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 pkt 3 Ustawy PIT i na zasadach określonych w tej ustawie, wpłaty na IKZE w rozumieniu przepisów Ustawy o IKZE, dokonane przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o IKZE podlegają odliczeniu od podstawy opodatkowania, jeżeli na podstawie umowy o prowadzenie IKZE podatnik gromadzi oszczędności tylko na jednym IKZE (art. 4 ust. 2 Ustawy o IKZE). Zgodnie z art. 26 ust. 6g i art. 30c ust. 3b Ustawy PIT, odliczenia wpłat na IKZE podatnik może dokonać w zeznaniu podatkowym. Dodatkowo zgodnie z art. 11 ustawy z dnia 20 listopada 1998 r. o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne, wpłata na IKZE może być odliczona od określonych w ustawie przychodów opodatkowanych tzw. ryczałtem od przychodów ewidencjonowanych, o ile nie została ona odliczona według zasad ogólnych.

Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKZE (w rozumieniu Ustawy o IKZE):

- pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,
- na IKZE osoby uprawnionej po śmierci oszczędzającego,
- w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE oszczędzającego

są wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy PIT.
Wypłata, w tym także wypłata na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego, dokonana na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKZE, podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 10% przychodu (art. 30 ust. 1 pkt 14 Ustawy PIT). Płatnik, czyli Fundusz (podmiot, który wykonuje wypłaty na rzecz podatnika) pobiera i rozlicza zryczałtowany podatek dochodowy, bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy PIT, kwoty uzyskane z tytułu Zwrotu, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy PIT. Podatnik (osoba, która otrzymuje Zwrot) rozlicza podatek z tytułu Zwrotu środków z IKZE na zasadach ogólnych, według właściwej stawki. W przypadku dokonywanego Zwrotu Fundusz ma obowiązek w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym przekazać podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatnika, który nie ma w Polsce miejsca zamieszkania, urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych - imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.

Nabycie środków zgromadzonych na IKZE w drodze spadku nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

Środki wypłacane z IKZE, które zostały nabyte w drodze dziedziczenia, podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 10% przychodu (art. 30 ust. 1 pkt 14 Ustawy PIT). Wypłata transferowa środków zgromadzonych przez zmarłego na konto IKZE osoby uprawnionej jest zwolniona z opodatkowania.

Przy określaniu obowiązków podatkowych osób fizycznych, które nie mają na terytorium Polski miejsca zamieszkania lub pobytu, należy uwzględnić:

- charakter ustroju podatkowego, który obowiązuje w krajach ich zamieszkania,
- treść umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, zawartych przez Polskę z krajami zamieszkania tych osób.

9.3 Opodatkowanie osób prawnych.

Zgodnie z art. 7 Ustawy CIT, osoby prawne i inne podmioty objęte zakresem tej ustawy (osoby prawne), które są 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,
- dochodu z innych źródeł.

Przedmiotem opodatkowania podatkiem CIT, co do zasady, jest suma dochodów z ww. źródeł. Dochód z danego źródła ustala się jako nadwyżkę przychodów nad kosztami ich uzyskania, przy czym straty można rozliczać wyłącznie w ramach tego samego 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. 12 ust. 4 pkt 20 Ustawy CIT, do przychodów nie zalicza się przychodów z tytułu umorzenia Jednostek

Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu tego samego Funduszu, dokonanej zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy CIT, przy ustalaniu dochodu z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, wydatki osób prawnych 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, gdy Uczestnik zbędzie Jednostki Uczestnictwa na rzecz Funduszu lub zostaną one umorzone w przypadku likwidacji Funduszu. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem 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. Obowiązek obliczenia podatku oraz wpłaty na rachunek właściwego urzędu skarbowego ciąży na Uczestniku Funduszu (podatniku uzyskującym dochód ze zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu). Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy CIT, podatnicy, którzy są osobami prawnymi i nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski. Sposób opodatkowania oraz stawka podatku, która ma zastosowanie do tych osób mogą być inne, niż w przypadku podatników, którzy mają na terytorium Polski nieograniczony obowiązek podatkowy. Wynika to z treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które łączą Polskę i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd. Zastosowanie preferencyjnej stawki podatku wynikającej z w/w umów albo niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

10. Określenie dnia, godziny i miejsca, w którym Fundusz najpóźniej publikuje WANJU, ustaloną w danym Dniu Wyceny, a także miejsca, gdzie publikuje ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz publikuje WANJU kategorii B i D z Dnia Wyceny na stronie Erste.pl/TFI najpóźniej w następnym Dniu Wyceny 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 Erste.pl/TFI.

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

1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych.

1.1 Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września1994 r. o rachunkowości, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu.

1.2. Księgi rachunkowe dla każdego z Subfunduszy prowadzi się odrębnie.

1.3. Księgi rachunkowe Subfunduszy prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej z wyjątkiem Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, którego księgi prowadzi się w dolarze amerykańskim oraz Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, którego księgi prowadzi się w euro.

1.4 Operacje dotyczące Subfunduszy innych niż Erste Prestiż Dłużny Dolarowy oraz Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszy.

1.5 Operacje dotyczące Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w dolarze amerykańskim, operacje dotyczące Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w euro, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

1.6 Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszy są wyrażone w walutach, dla których NBP 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 Walutą, w której wycenia się Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy oraz w której ustala się ich zobowiązania jest, z zastrzeżeniem poniższych podpunktów, polski złoty:

3.2.1 Walutą, w której wycenia się Aktywa Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy oraz w której ustala się zobowiązania tego Subfunduszu, jest dolar amerykański,

3.2.2 Walutą, w której wycenia się Aktywa Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro oraz w której ustala się zobowiązania tego Subfunduszu, jest euro.

3.3 Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 5.1.1, 5.1.3, 5.3, 5.4 oraz 6.

4. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku.

4.1 Rynek aktywny jest to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

4.2 Z uwagi na hurtowy charakter, rynek Treasury BondSpot Poland (TBS) jest rynkiem aktywnym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych pod warunkiem dostępności wystarczających danych do wyceny godziwej danego instrumentu, w przeciwnym wypadku stosuje się wycenę modelową.

4.3 Z uwagi na pojawiające się w ciągu dnia wahania kursów i wolumenów transakcji instrumentów wyemitowanych przez BGK i PFR i objętych gwarancją Skarbu Państwa na rynku GPW, przyjmuje się, że rynek ten nie pozwala w sposób ciągły wiarygodnie oszacować wartości godziwej tych instrumentów. W związku z tym, rynek ten nie jest dla nich uznawany za rynek aktywny. W przypadku, gdy nie istnieje inny rynek aktywny dla tych instrumentów, do wyceny stosowany jest dla nich model wyceny.

4.4 Jeżeli dla zagranicznego papieru dłużnego dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) w co najmniej 10 dniach poprzedniego miesiąca, to przyjmuje się, że jest notowany na Rynku aktywnym.

4.5 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, kontraktów terminowych futures) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Fundusz – według kursów ustalonych o godzinie 23:00 czasu polskiego w następujący sposób:

4.5.1 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,

4.5.2 jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku aktywnym, przy czym 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. W takim przypadku obowiązują następujące kryteria:

a) kurs zamknięcia BGN wyznaczony przez serwis informacyjny Bloomberg;
b) kurs rozliczeniowy dla kontraktów futures;
c) średnia arytmetyczna z najlepszych ofert kupna i sprzedaży na zamknięcie z Rynku głównego podanych o godzinie 23:00 w Dniu Wyceny i obowiązujących na ten dzień o ile najlepsza oferta

sprzedaży nie różni się od najlepszej oferty kupna o więcej niż 4% w przypadku instrumentów udziałowych, zaś 2 punkty procentowe w przypadku instrumentów dłużnych;

d) w przypadku skarbowych papierów wartościowych denominowanych w złotych - kurs referencyjny TBSP.fixPrice, a jeżeli nie został określony – kurs fixingowy z godziny 9:30;
e) kurs wyznaczony zgodnie z zasadami przewidzianymi w pkt 4.5 z innego Rynku aktywnego dla udziałowych papierów zagranicznych;
f) kurs zamknięcia dla tytułów uczestnictwa, o ile podlegał aktualizacji pomimo braku zawarcia transakcji;
g) kurs przyjęty w poprzednim Dniu Wyceny.

4.5.3 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.

4.6 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 1. Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego o ile dalej jest ujmowany w księgach rachunkowych. Rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland (TBS) jest TBS, dla instrumentów wyemitowanych przez BGK i PFR i objętych gwarancją Skarbu Państwa inny aktywny rynek niż Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, a jeśli takiego nie ma - model wyceny, a w przypadku innych papierów wartościowych rynek wybrany na podstawie kryterium wolumenu obrotu na danym papierze wartościowym.

Podczas wyboru Rynku głównego nie są uwzględniane rynki uznawane za nierozpoznane, to znaczy takie, dla których utrudniony jest dostęp do wiarygodnych danych lub dostępne dane nie spełniają kryteriów jakościowych. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu w porozumieniu z Depozytariuszem prowadzi listę takich rynków.

4.7 W przypadku braku możliwości wyboru Rynku głównego na podstawie dokonania analizy w okresie i na zasadach określonych w pkt 4.6, wyboru Rynku głównego dokonuje się na podstawie innych kryteriów uzgodnionych z Depozytariuszem.

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 dłużnych papierów wartościowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji - metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. 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 dłużnych papierów wartościowych innych niż wskazane w pkt. 5.1.1 - przy zastosowaniu modelu wyceny,

5.1.3 depozytów bankowych – od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku depozytów o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

5.1.4 jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez Instytucje Wspólnego Inwestowania – według wartości godziwej ustalonej jako najbardziej aktualna na Dzień Wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, dostępna w serwisie Bloomberg o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą powstałych między momentem udostępnienia, a godziną 23:00 w Dniu Wyceny. W przypadku braku dostępności wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa w serwisie Bloomberg przyjmuje się tą wartość z innego źródła ustalonego z Depozytariuszem,

5.1.5 akcji i kwitów depozytowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku zorganizowanym – w przypadku, gdy nabyto akcje lub kwity depozytowe spółki, której akcje/kwity depozytowe tego samego typu są notowane na Rynku aktywnym, akcje/kwity depozytowe te wycenia się według ceny tej akcji na jej Rynku głównym. W przypadku nabycia akcji lub kwitów

depozytowych spółki, której akcje / kwity depozytowe tego samego typu nie są notowane na Rynku aktywnym - po cenie zapisu powiększonej o obowiązkowe koszty i opłaty,

5.1.6 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,

5.1.7 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,

5.1.8 instrumentów pochodnych - wycenia się w sposób umożliwiający wiarygodne oszacowanie wartości godziwej 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. Wycena poszczególnych typów instrumentów pochodnych następuje przy zastosowaniu modelu wyceny uzgodnionego z Depozytariuszem,

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. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie. Na dzień aktualizacji prospektu Fundusz nie zawarł umowy pożyczki 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. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie. Na dzień aktualizacji prospektu Fundusz nie zawarł umowy pożyczki 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 2 kolejne lata.

5.6 Wycena za pomocą modelu oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

5.7 Za dane obserwowalne przyjmuje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

5.7.1 ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Rynku aktywnego,

5.7.2 ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

5.7.3 dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 5.7.1 i 5.7.2, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

a) stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

b) zakładaną zmienność,

c) spread kredytowy,

d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

5.8 Za dane nieobserwowalne przyjmuje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

6. Transakcje repo i reverse repo.

6.1 Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, licząc od dnia zawarcia transakcji, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.

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 NBP.

7.3 Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu, należy określić w relacji do euro.

8. Wartość godziwa.

8.1 Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

8.1.1 cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

8.1.2 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

8.1.3 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

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

8.3 Modele wyceny, o których mowa w pkt 8.1 ppkt 2 i 3, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Erste 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 zwany dalej „Oświadczeniem"

Do Zarządu Erste Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wstęp

Zarząd Erste Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") zaangażował nas do przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Erste Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Erste Prestiż Akcji Polskich,
- Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
- Erste Prestiż Obligacji Skarbowych,
- Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny,
- Erste Prestiż Akcji Europejskich,
- Erste Prestiż Akcji Globalnych,
- Erste Prestiż Alfa,
- Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących,
- Erste Prestiż Akcji Amerykańskich,
- Erste Prestiż Dłużny Globalny,
- Erste Prestiż Technologii i Innowacji,
- Erste Prestiż Dłużny Aktywny,
- Erste Prestiż Fair Invest (do dnia 25 czerwca 2026 r.: Erste Prestiż Prosperity),
- Erste Prestiż Future Wealth,
- Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro,
- Erste Prestiż Dłużny Dolarowy,
- Erste Prestiż Spokojna Inwestycja

(„Subfundusze"), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 21 maja 2008 r. i zaktualizowanym 26 czerwca 2026 r. („Prospekt") z przepisami

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 746 4040

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polna 11, 00-633 Warszawa wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050, NIP 5260210228

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Erste 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 zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Prospekt został sporządzony i opublikowany przez Zarząd Towarzystwa w celu spełnienia wymogów art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa"). Mające zastosowanie wymogi dotyczące zasad sporządzania Prospektu znajdują się w Rozporządzeniu 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 („Rozporządzenie o prospekcie").

Zgodnie z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14. Rozporządzenia o prospekcie, w Prospekcie zamieszcza się 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.

Niniejsze Oświadczenie dotyczy metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11 Prospektu. Zasady polityki inwestycyjnej każdego z wydzielonych Subfunduszy ("Polityka Inwestycyjna") zostały zawarte w Prospekcie i Statucie Funduszu:

- Podrozdziale 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 Erste Prestiż Akcji Polskich;
- Podrozdziale 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 dla Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych;
- Podrozdziale 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 dla Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych;

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Erste 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 zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

- Podrozdziale III.E. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 18 Artykule 109-115 Części II Statutu dla Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny;
- Podrozdziale 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 dla Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich;
- Podrozdziale 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 dla Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych;
- Podrozdziale 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 dla Subfunduszu Erste Prestiż Alfa;
- Podrozdziale 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 dla Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących;
- Podrozdziale III.J. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 23 Artykule 157'-161 Części II Statutu dla Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich;
- Podrozdziale III.K. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 24 Artykule 167'-171 Części II Statutu dla Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny;
- Podrozdziale 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 dla Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji;
- Podrozdziale 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 dla Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny;
- Podrozdziale III.N. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 27 Artykule 197'-201 Części II Statutu dla Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest;
- Podrozdziale III.P. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 29 Artykule 217'-221 Części II Statutu dla Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth;

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Erste 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 zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

- Podrozdziale III.T. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 32 Artykule 248-254 Części II Statutu dla Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro;
- Podrozdziale III.U. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 33 Artykule 258-264 Części II Statutu dla Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy;
- Podrozdziale III.W. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 34 Artykule 268-274 Części II Statutu dla Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja.

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 oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanymi dalej łącznie "Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych").

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy Polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady wyceny opisane w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane statutem Funduszu i Prospektem.

Wymogi opisane powyżej określają podstawę sporządzenia opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszy zawartych w Prospekcie i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad opisanych w Prospekcie z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszy z obowiązującymi Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Erste 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 zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Nasza odpowiedzialność

Naszym zadaniem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także ich zgodności i kompletności z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych" („KSUA 3000 (Z)"). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

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

Wymogi zarządzania jakością i etyka zawodowa

Stosujemy postanowienia Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych" opracowanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych i przyjętego uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego. Standard ten wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych zawartych w Podręczniku Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) („Kodeks etyki") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Erste 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 zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Nasza praca polegała w szczególności na:

- Zapoznaniu się z opisem zasad rachunkowości zawartych w Prospekcie;
- Zapoznaniu się ze statutem Funduszu;
- Zapoznaniu się z kategoriami lokat, w które dokonywane są inwestycje przewidzianymi w statucie Funduszu i Prospekcie;
- Sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
- Sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Polityce inwestycyjnej kategorie lokat każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Wniosek

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac atestacyjnych, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Zarządu Towarzystwa i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów innych niż Towarzystwo. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Erste 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 zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Działający 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 Tomasz Drzewiecki
Data: 2026.06.24 15:53:47 CEST

Tomasz Drzewiecki
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 13488

Warszawa, 24 czerwca 2026 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. Zgromadzenia Uczestników zwołuje Towarzystwo. Towarzystwo zawiadamia o zgromadzeniu każdego Uczestnika indywidualnie, przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem tego zgromadzenia. Przed wysłaniem zawiadomienia Towarzystwo ogłasza zwołanie Zgromadzenia Uczestników w sposób określony w art. 44 ust. 9 Statutu (na stronie internetowej Erste.pl/TFI).

13.2 Osoby uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy, którzy są wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec 2. Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Jeśli sprawy dotyczą tylko określonego Subfunduszu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są tylko Uczestnicy tego Subfunduszu.

13.3 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 regulamin. Jest on przyjmowany przez to zgromadzenie.

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy, którzy posiadają co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na 2 Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników oraz wykonywać na nim prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. 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. 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 protokołuje notariusz. Uchwały dotyczące wyrażenia zgody na:

- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
- 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 Erste.pl/TFI.

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 Erste Prestiż Akcji Polskich.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Jest to subfundusz akcyjny, który inwestuje minimum 80% WAN w Akcje oraz fundusze akcyjne.

Subfundusz inwestuje minimum 80% WAN w aktywa krajowe. Subfundusz uznaje za aktywa krajowe instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą w Polsce, a także należności i środki pieniężne w polskim złotym.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie
- bierze pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla Akcji:

- analiza fundamentalna,
- prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;

b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:

- oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

c) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

e) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

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

1.4 WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu, to ryzyka związane z:

- inwestowaniem w Akcje (ryzyka te są opisane w pkt 2.1.15),
- koncentracją aktywów.

Subfundusz inwestuje minimum 80% WAN na rynkach akcji. Sytuacja na tych rynkach ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie środków Subfunduszu

w instrumenty finansowe różnych emitentów.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość

Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to

spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,

- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokości opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wydłużonej wypłaty środków.

Fundusz wypłaca środki pieniężne dopiero po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika. Istotną część Aktywów Subfunduszu stanowią Akcje, których sprzedaż w przeważającej większości jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe na 2. dzień roboczy od daty transakcji. W sytuacji, gdy Uczestnicy w krótkim czasie złożą zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa o dużej wartości, a jednocześnie wartość nowych wpłat do Subfunduszu i wartość gotówki na rachunku Subfunduszu będzie niska i nie wystarczy na wypłaty po odkupieniu, Subfundusz będzie musiał sprzedać część swoich aktywów (np. Akcji, obligacji). W części przypadków okres ten może się wydłużyć, ponieważ Subfundusz będzie musiał sprzedać waluty obce, które otrzyma z ww. transakcji. W związku z tym Uczestnik może otrzymać środki pieniężne za odkupienie jego Jednostek Uczestnictwa dopiero po faktycznym rozliczeniu sprzedaży instrumentów finansowych.

2.2.4 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.4.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.4.2 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.

2.2.4.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta

Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.4.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.5 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.6 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 5 lat),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

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

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności

wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 57 i art. 57a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2025 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 2, 18%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. Dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia albo likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 57a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT A).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

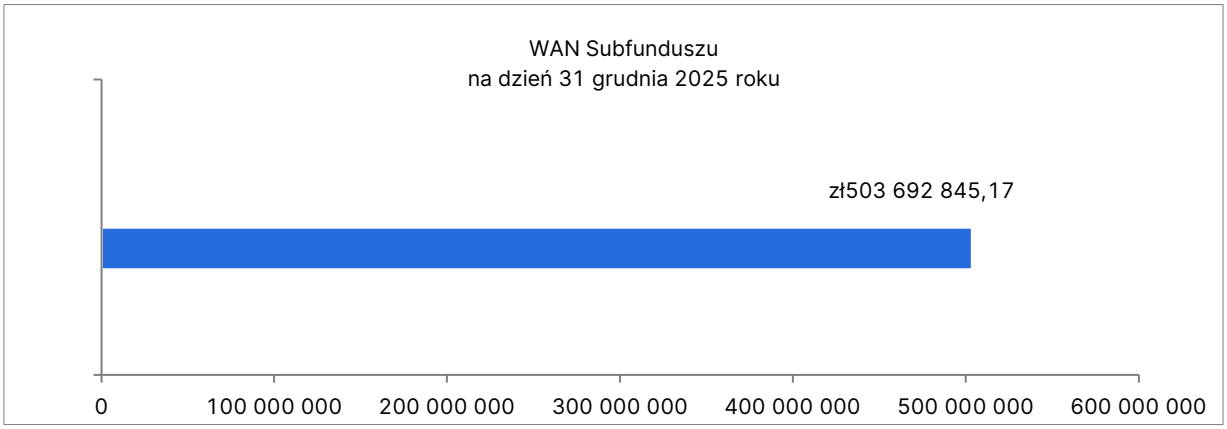
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

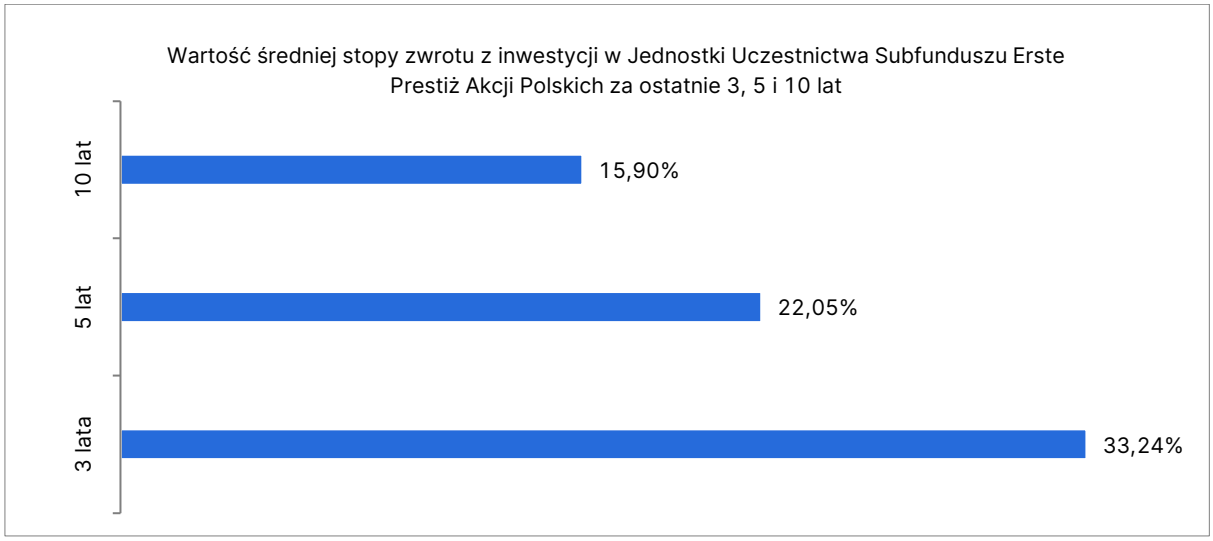
8 października 2021 roku Subfundusz Santander Prestiż Akcji Polskich w wyniku połączenia wewnętrznego przejął Subfundusz Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy. W tym dniu aktywa Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy zostały włączone do aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 503 692 845,17 zł.



Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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



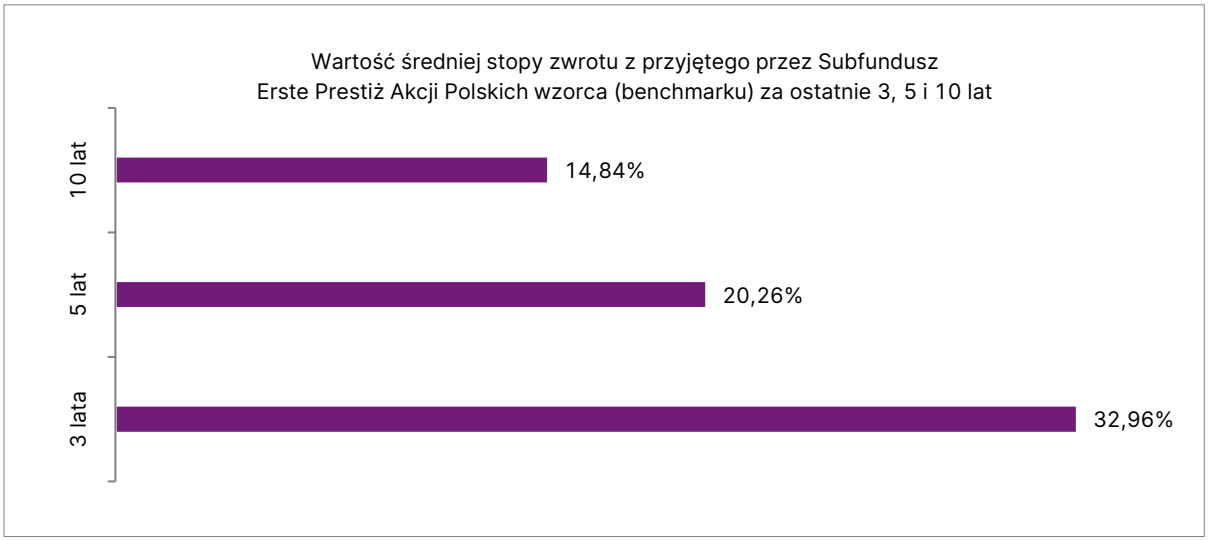
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

- Od 1 czerwca 2026 roku 95% WIG (WIG) + 5% POLSTR Indeks Jednopodstawowy (PLTRCI)
- Od 1 stycznia 2022 roku: 95% WIG (WIG) + 5% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price)
- Do 31 grudnia 2021 roku: 95% WIG + 5% WIBID O/N
- Do 27 maja 2018 roku: WIG

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.B. Subfundusz Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Jest to subfundusz dłużny korporacyjny, który inwestuje minimum 80% WAN w obligacje korporacyjne oraz fundusze dłużne korporacyjne.

Łączny udział denominowanych w złotych obligacji innych niż skarbowe i gwarantowane stanowi maksymalnie 20% WAN.

Duration (wrażliwość portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych) Subfunduszu wynosi maksymalnie 5.

Część portfela, której ryzyko walutowe nie zostało zabezpieczone, wynosi maksymalnie 10% WAN.

Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym przejściowo wśród lokat Subfunduszu mogą znaleźć się Akcje, które mogą stanowić maksymalnie 10% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:

- oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

b) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

c) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

d) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

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

1.4 WAN Subfunduszu nie charakteryzuje się dużą zmiennością, która mogłaby wynikać ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe.

Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej

ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów.

Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu zarządzający Subfunduszem 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 Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać,

że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2. Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.3.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.3.2 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.

2.2.3.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.3.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować średnioterminowo (min. 2 lata),
- oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji przez inwestowanie na polskim oraz zagranicznych rynkach obligacji przedsiębiorstw,
- nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w Akcje, natomiast akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, które wynika głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

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

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2025 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 2,76%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. Dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia albo likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 67a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT B).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

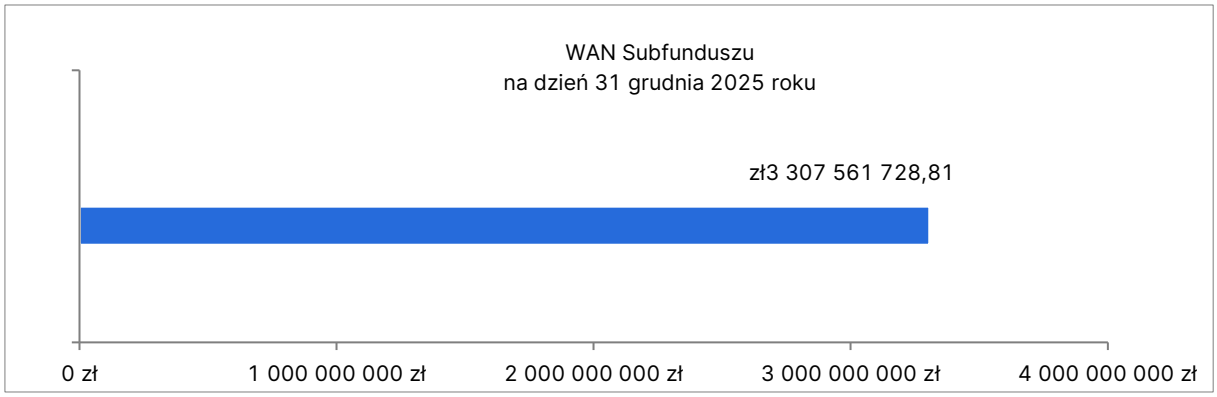
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

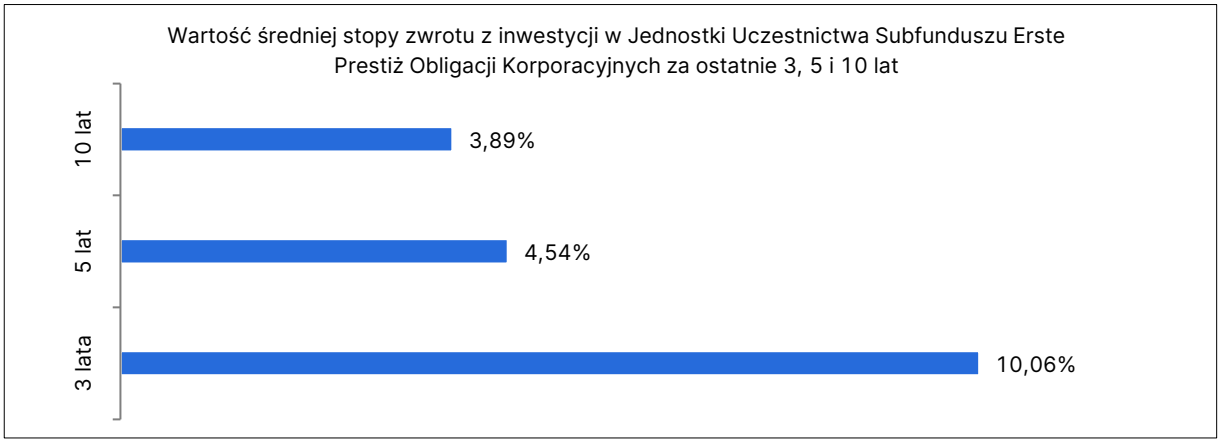
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 3 307 561 728,81 zł.



Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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



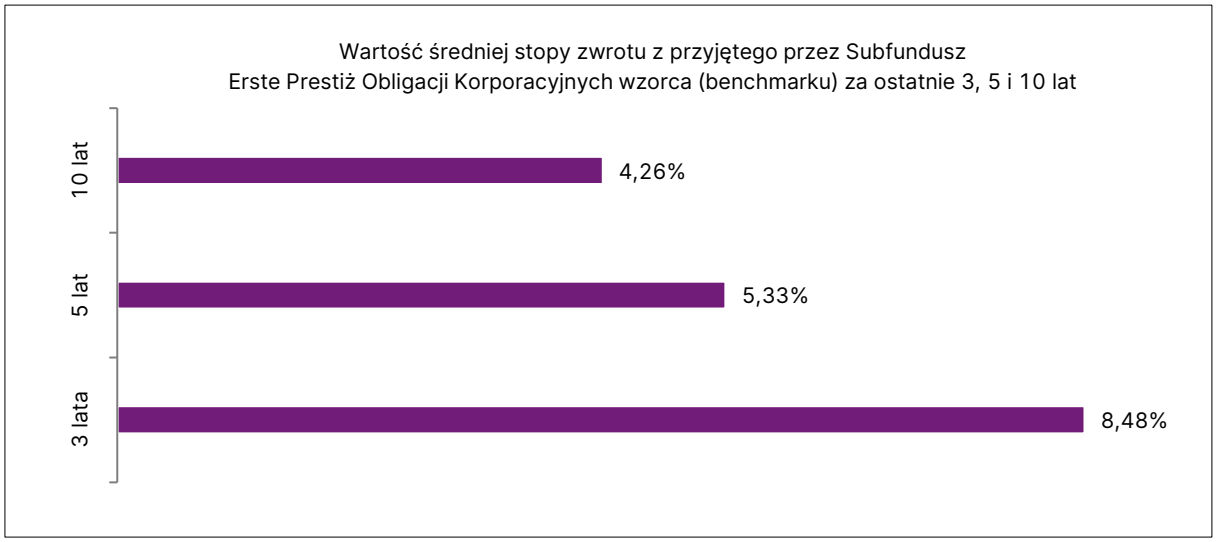
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

- Od 1 stycznia 2026 roku: 40% GPWB Poland Government Floating Rate Bond Index (GPWB-BWZ) + 40% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) zabezpieczony do złotego + 20% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) zabezpieczony do złotego
- Do 31 grudnia 2025 roku: 60% GPWB Poland Government Floating Rate Bond Index (GPWB-BWZ) + 20% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) zabezpieczony do złotego + 20% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) zabezpieczony do złotego
- Do 31 grudnia 2024 roku: 60% WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price) + 20% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) zabezpieczony do złotego + 20% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) zabezpieczony do złotego
- Do 31 grudnia 2021 roku: 60% WIBID3M + 20% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) zabezpieczony do złotego + 20% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) zabezpieczony do złotego
- Do 3 stycznia 2021 roku: WIBID 3M + 100 punktów bazowych

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.C. /Skreślony/

Podrozdział III.D. Subfundusz Erste Prestiż Obligacji Skarbowych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Jest to subfundusz dłużny skarbowy, który inwestuje minimum 80% WAN w obligacje skarbowe i gwarantowane oraz fundusze dłużne skarbowe.

Duration (wrażliwość portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych) Subfunduszu wynosi od 2 do 8.Część portfela, której ryzyko walutowe nie zostało zabezpieczone, wynosi maksymalnie 10% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:

- oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

b) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

c) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

d) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

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

1.4 WAN Subfunduszu nie charakteryzuje się dużą zmiennością, która mogłaby wynikać ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe.

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

Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu zarządzający Subfunduszem 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 Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju

aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.3.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.3.2 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.

2.2.3.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.3.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować średnioterminowo (min. 3 lata) i oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji przez inwestowanie na rynku skarbowych papierów wartościowych,
- preferują lokowanie środków w inwestycjach o średnim poziomie ryzyka lub traktują inwestycję w Jednostki Uczestnictwa jako składnik zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego,
- nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w Akcje, natomiast akceptują ryzyka związane z inwestycjami

w obligacje i inne papiery dłużne, które wynikają głównie z wahań rynkowych stóp procentowych, w ograniczonym zakresie, ryzyko niewypłacalności emitenta i ryzyko płynności,
- oczekują wysokiej płynności swojej inwestycji.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążające Subfundusz.

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

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2025 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 1,93%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:
- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. Dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia albo likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 97a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach krocżącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT B).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:
- 1,25% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,15% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

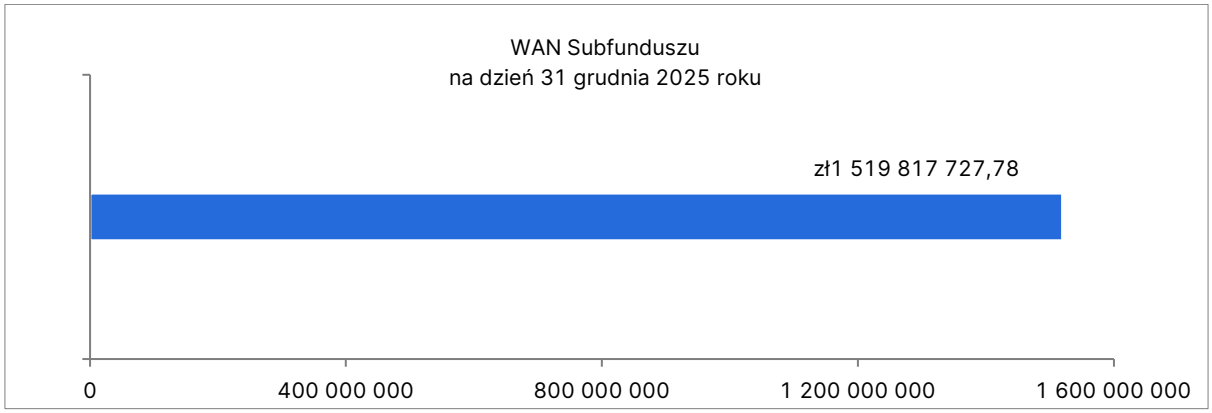
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

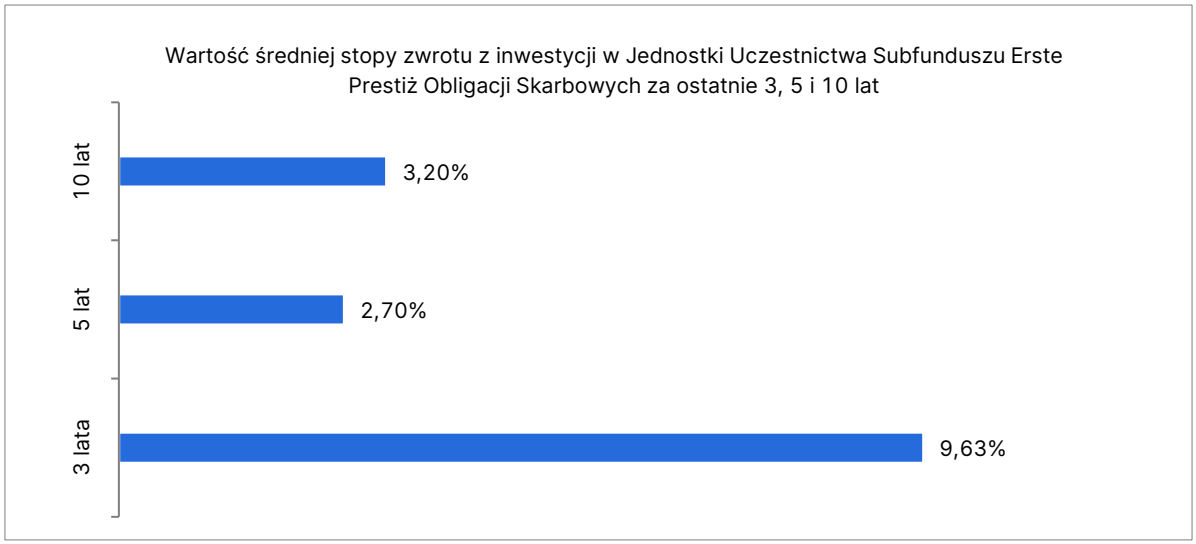
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 1 519 817 727,78 zł.



Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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



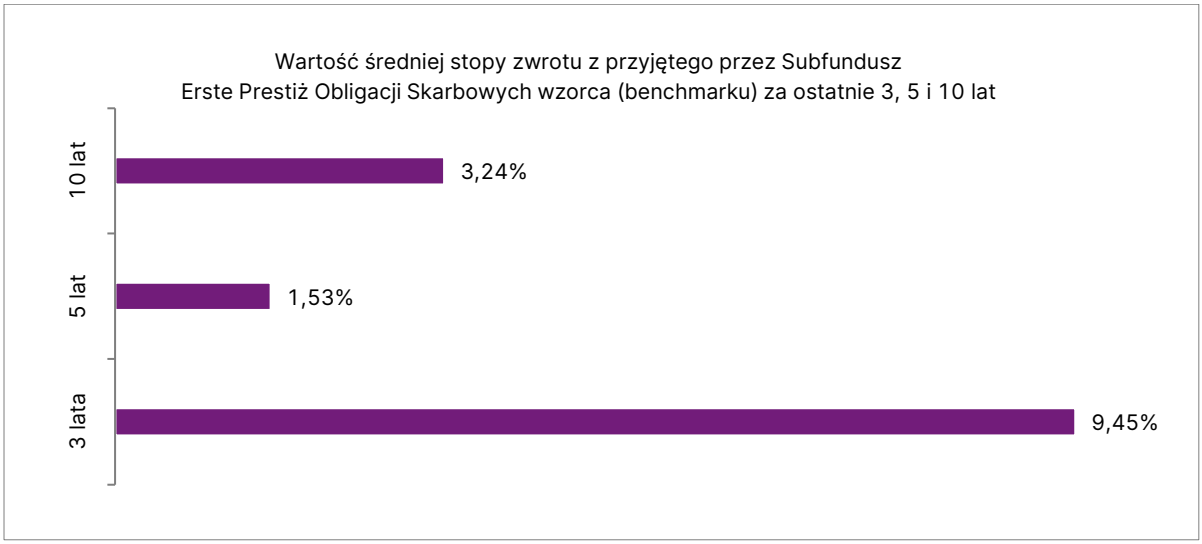
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

ICE BofA Poland Government Index (G0PL)

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.E. Subfundusz Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Jest to subfundusz dłużny, który inwestuje minimum 80% WAN w instrumenty dłużne.

Łączny udział obligacji przedsiębiorstw stanowi maksymalnie 50% WAN. Do limitu nie włącza się obligacji przedsiębiorstw poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, NBP, państwa członkowskie UE, lub państwa, które należą do OECD oraz obligacji BGK.

Duration (wrażliwość portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych) Subfunduszu wynosi maksymalnie 2.

Część portfela, której ryzyko walutowe nie zostało zabezpieczone, wynosi maksymalnie 5% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
- oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

b) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

c) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

d) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

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

1.4 WAN Subfunduszu nie charakteryzuje się dużą zmiennością, która mogłaby wynikać ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.13.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe.

Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie środków Subfunduszu w instrumenty

finansowe różnych emitentów.

Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu zarządzający Subfunduszem 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 Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać,

że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.3.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz

kontynuowały działalność.

2.2.3.2 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.

2.2.3.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.3.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować krótkoterminowo (min. 6 miesięcy) na rynku dłużnych papierów wartościowych krótkoterminowych, w tym skarbowych i obligacji przedsiębiorstw,

- nie oczekują zysków na wysokim poziomie i jednocześnie akceptują niepewność wyniku inwestycyjnego, która jest związana ze zmiennością WANJU,
- 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,
- oczekują wysokiej płynności swojej inwestycji oraz wysokiej przewidywalności jej wartości.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 116 i art. 116a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2025 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 1,57%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie

odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. Dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia albo likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 116a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT B).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

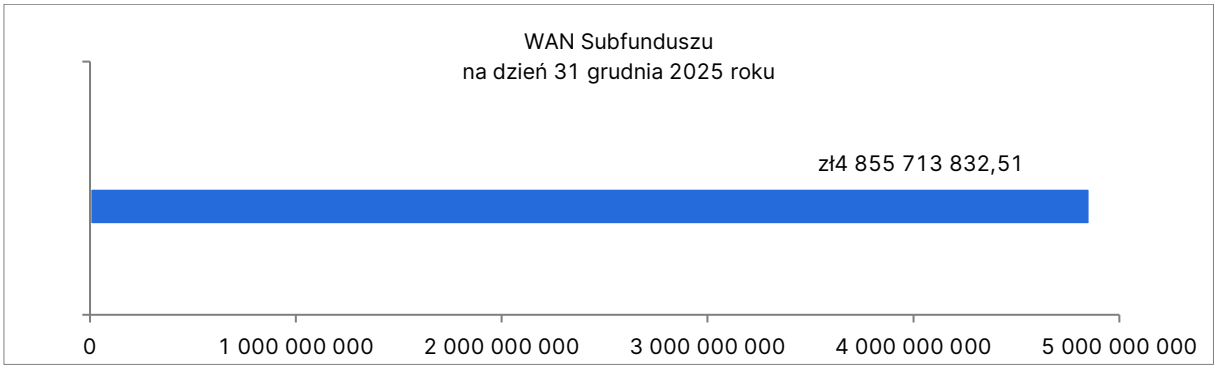
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 4 855 713 832,51 zł.



Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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

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

Dane dotyczą również Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, który 28 sierpnia 2025 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

- Od 1 stycznia 2026 roku: 75% GPWB Poland Government Floating Rate Bond Index (GPWB-BWZ) + 25% ICE BofA 1-3 Year Poland Government Index (G1PL) + 20bp
- Do 31 grudnia 2025 roku: GPWB Poland Government Floating Rate Bond Index (GPWB-BWZ)
- Do 31 grudnia 2024 roku: WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price)
- Do 31 grudnia 2021 roku: WIBID 3M

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

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

Podrozdział III.F. Subfundusz Erste Prestiż Akcji Europejskich.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz inwestuje od 80% WAN do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity (Subfundusz Bazowy), który jest wydzielony w ramach Santander SICAV.

Subfundusz Bazowy inwestuje większość swoich aktywów w Akcje emitowane przez spółki z krajów, które należą do strefy euro. Może też inwestować do 5% swoich aktywów netto w Akcje spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności na rynkach krajów wschodzących Europy.

Część portfela, której ryzyko walutowe nie zostało zabezpieczone, wynosi maksymalnie 10% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w opisie polityki inwestycyjnej,
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

W celu zapewnienia płynności część środków jest lokowana w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej.

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

1.4 WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego wynikają z inwestowania przez Subfundusz do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity (Subfundusz Bazowy). Subfundusz Bazowy większość swoich aktywów inwestuje w akcje emitowane przez spółki z krajów należących do strefy euro. Są to:

- pośrednio
  - ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje (opisane w pkt 2.1.15),
  - ryzyko koncentracji aktywów lub rynków związane z inwestycjami w jednym regionie (strefa euro),
- bezpośrednio
  - ryzyko inwestycji do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – tj. w Subfundusz Bazowy.

Sytuacja na rynkach akcji strefy euro silnie oddziałuje na wartość Aktywów, które Subfundusz zainwestował w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Bazowego. Ma też znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 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.

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6. Dodatkowo dotyczy szczególnie zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity,

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników subfunduszu Santander AM Euro Equity.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2. Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wydłużonej wypłaty środków.

Fundusz wypłaca środki pieniężne dopiero po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika. Istotną część Aktywów Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV. W sytuacji, gdy Uczestnicy w krótkim czasie złożą zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa o dużej wartości, a jednocześnie wartość nowych wpłat do Subfunduszu i wartość gotówki na rachunku Subfunduszu będzie niska i nie wystarczy na wypłaty po odkupieniu, Subfundusz będzie musiał złożyć zlecenia odkupienia ww. tytułów uczestnictwa. W części przypadków okres ten może się wydłużyć, ponieważ Subfundusz będzie musiał sprzedać waluty obce, które otrzyma z transakcji na ww. tytułach uczestnictwa. W związku z tym Uczestnik może otrzymać środki pieniężne za odkupienie jego Jednostek Uczestnictwa dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji.

2.2.4 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.4.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.4.2 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.

2.2.4.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości

Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.4.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.5 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.6 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 5 lat),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje spółek z krajów należących do strefy euro,
- liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko płynności ze względu na możliwość zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity,
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

Subfundusz może być stosowany jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje o niższym ryzyku lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo.

W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, żeby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 126 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 3,78%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

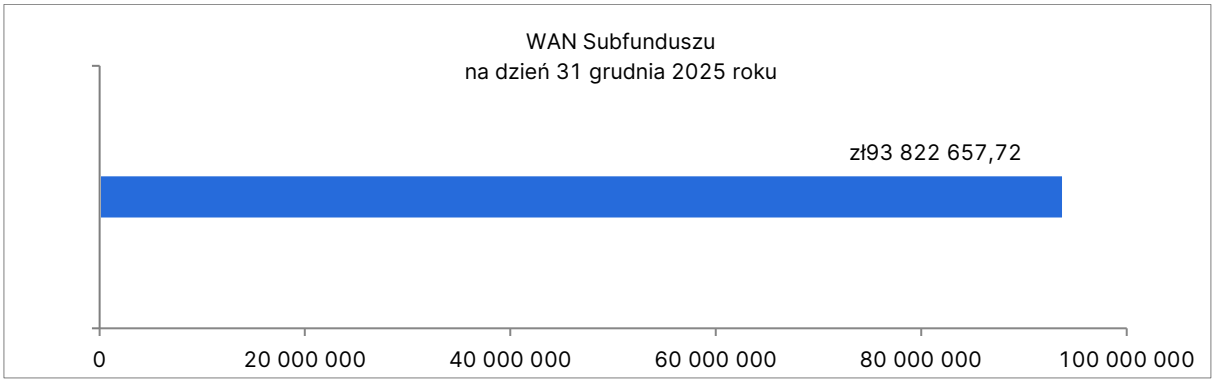
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

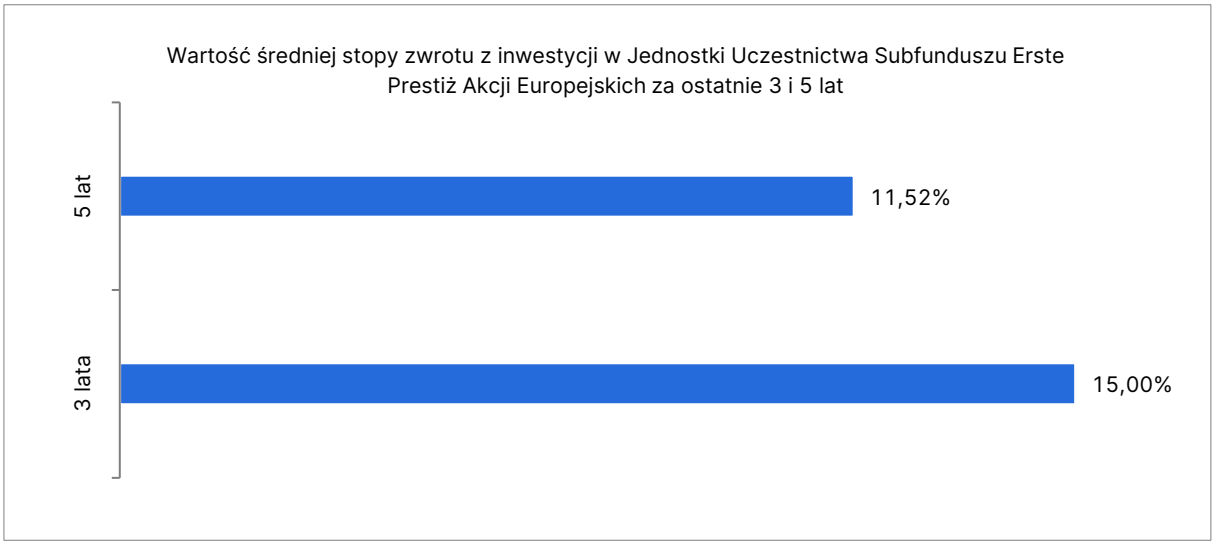
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 93 822 657,72 zł.



Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

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

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

Podrozdział III.G. Subfundusz Erste Prestiż Akcji Globalnych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz inwestuje od 80% WAN do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL (Fundusz Bazowy).

Fundusz Bazowy:

- inwestuje głównie w akcje spółek z rynków rozwiniętych z naciskiem na spółki o wysokiej jakości i dynamicznym wzroście,
- priorytetowo uwzględnia innowacyjność w obszarach ekologicznych, społecznych i zarządczych, a także etyczne aspekty działalności firm,
- promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR przez uwzględnianie w realizowanej polityce inwestycyjnej kryteriów środowiskowych oraz społecznych.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w opisie polityki inwestycyjnej,
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

W celu zapewnienia płynności część środków jest lokowana w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej.

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

1.4 WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego wynikają z inwestowania przez Subfundusz do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL (Fundusz Bazowy). Fundusz Bazowy większość swoich aktywów inwestuje globalnie w akcje stosując podejście ESG, tzn. odpowiedzialnego inwestowania. Są to:

- pośrednio
  - ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje (opisane w pkt 2.1.15),
  - ryzyko koncentracji aktywów lub rynków,

- bezpośrednio
  - ryzyko inwestycji do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – tj. w Fundusz Bazowy.

Sytuacja na globalnych rynkach akcji silnie oddziałuje na wartość Aktywów, które są zainwestowane w tytuły uczestnictwa Funduszu Bazowego. Ma też znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności

Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 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 funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL.

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6. Dodatkowo dotyczy szczególnie zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty

lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wydłużonej wypłaty środków.

Fundusz wypłaca środki pieniężne dopiero po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika. Istotną część Aktywów Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL. W sytuacji, gdy Uczestnicy w krótkim czasie złożą zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa o dużej wartości, a jednocześnie wartość nowych wpłat do Subfunduszu i wartość gotówki na rachunku Subfunduszu będzie niska i nie wystarczy na wypłaty po odkupieniu, Subfundusz będzie musiał złożyć zlecenia odkupienia ww. tytułów uczestnictwa. W części przypadków okres ten może się wydłużyć, ponieważ Subfundusz będzie musiał sprzedać waluty obce, które otrzyma z transakcji na ww. tytułach uczestnictwa. W związku z tym Uczestnik może otrzymać środki pieniężne za odkupienie jego Jednostek Uczestnictwa dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji.

2.2.4 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.4.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.4.2 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.

2.2.4.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.4.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.5 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.6 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 5 lat),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego, który inwestuje globalnie w akcje i stosuje podejście ESG tzn. odpowiedzialnego inwestowania,
- liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko płynności ze względu na możliwość zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL,
- akceptują ryzyko walutowe w związku z tym, że Subfundusz nie zabezpiecza ryzyka walutowego.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

Subfundusz może być stosowany jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują

inwestycje o niższym ryzyku lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, żeby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 136 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2025 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 7,66%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

4.4 Opłata zmienna, która jest częścią wynagrodzenia za zarządzanie i 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 lub Instytucją Wspólnego Inwestowania, które są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz inwestuje w ich tytuły uczestnictwa powyżej 50% Aktywów.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem może otrzymać maksymalne wynagrodzenie w wysokości:

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

w skali roku.

Spółka zarządzająca funduszem ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL (Fundusz Bazowy) będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie za daną kategorię jednostek uczestnictwa Funduszu Bazowego, która wynosi:

- ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR R01: do 1,20 %,
- ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL USD R01: do 1,20 %,
- ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL HUF R01: do 1,20 %,
- ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR I01: do 0,624 %,
- ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR D01: do 0,756 %,
- ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR D02: do 0,42 %,
- ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL USD D02: do 0,42 %,
- ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR D03: do 0,624 %,
- ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR P01: do 0,756 %,

- ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR F01: do 0,24 %.

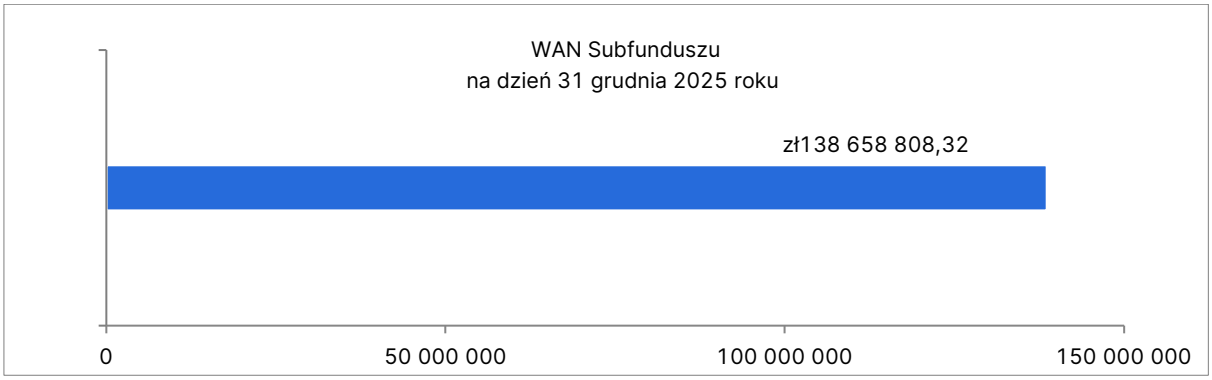
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 138 658 808,32 zł.

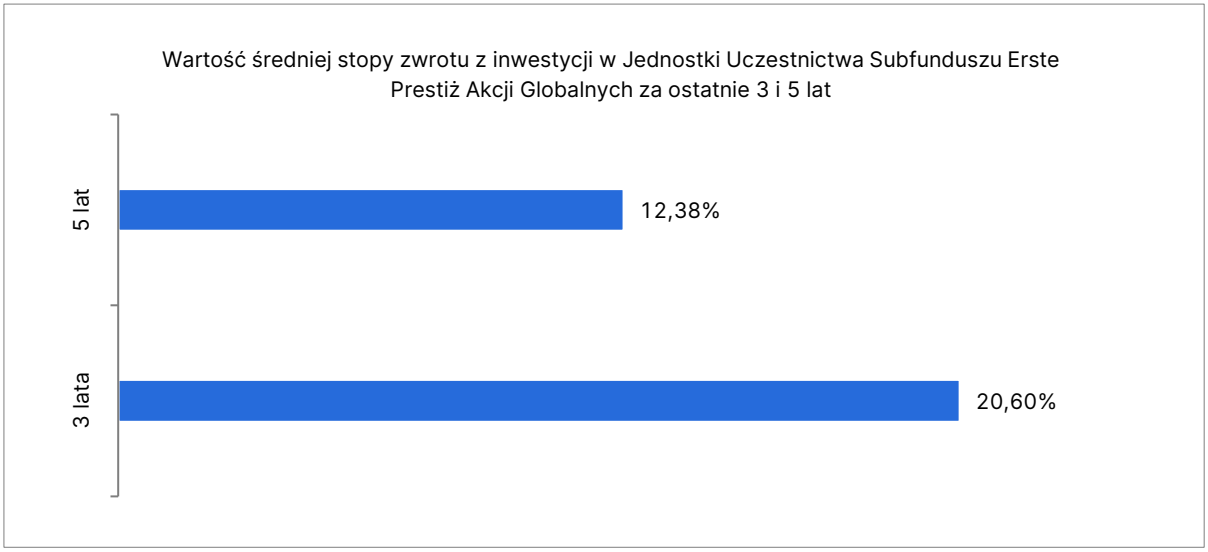


26 czerwca 2026 roku Subfundusz zmienił zasady polityki inwestycyjnej.

21 maja 2025 roku Subfundusz Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny zmienił nazwę na Santander Prestiż Akcji Globalnych.

Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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



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

Dane dotyczą również Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych, który 4 stycznia 2021 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny.

21 maja 2025 roku Subfundusz Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny zmienił nazwę na Santander Prestiż Akcji Globalnych.

26 czerwca 2026 roku Subfundusz zmienił zasady polityki inwestycyjnej.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

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

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

Podrozdział III.H. Subfundusz Erste Prestiż Alfa.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Alfa.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz realizuje strategię „market neutral", która polega 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 tej strategii powinno prowadzić do ograniczenia ryzyka rynkowego, które jest związane z rynkiem akcji. Wartość dodana powinna być osiągnięta w sytuacji, gdy stopa zwrotu z portfela Akcji będzie wyższa od stopy zwrotu z indeksu giełdowego.

Subfundusz inwestuje pomiędzy 30% a 70% WAN w Akcje i fundusze akcyjne. Jednak efektywny udział Akcji i funduszy akcyjnych, przy uwzględnieniu zawartych transakcji na instrumentach pochodnych na indeksy akcyjne i akcje, wynosi od -5% do 5% WAN.

Subfundusz inwestuje maksymalnie 70% WAN w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

W ramach powyższego limitu obligacje korporacyjne stanowią maksymalnie 40% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla Akcji:

- analiza fundamentalna,
- prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;

b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:

- oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

c) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

e) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

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

1.4 WAN Subfunduszu nie charakteryzuje się dużą zmiennością, która mogłaby wynikać ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Alfa.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu, to ryzyka związane z:

- instrumentami pochodnymi (ryzyka te są opisane w pkt 2.1.14),
- inwestowaniem w Akcje (ryzyka te są opisane w pkt 2.1.15),
- inwestowaniem w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, czyli ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe.

Sytuacja na tych rynkach ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu zarządzający Subfunduszem 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 Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wydłużonej wypłaty środków.

Fundusz wypłaca środki pieniężne dopiero po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika. Istotną część Aktywów Subfunduszu stanowią Akcje, których sprzedaż w przeważającej większości jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe na 2. dzień roboczy od daty transakcji. W sytuacji, gdy Uczestnicy w krótkim czasie złożą zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa o dużej wartości, a jednocześnie wartość nowych wpłat do Subfunduszu i wartość gotówki na rachunku Subfunduszu będzie niska i nie wystarczy na wypłaty po odkupieniu, Subfundusz będzie musiał sprzedać część swoich aktywów (np. Akcji, obligacji). W części przypadków okres ten może się wydłużyć, ponieważ Subfundusz będzie musiał sprzedać waluty obce, które otrzyma z ww. transakcji. W związku z tym Uczestnik może otrzymać środki pieniężne za odkupienie jego Jednostek Uczestnictwa dopiero po faktycznym rozliczeniu sprzedaży instrumentów finansowych.

2.2.4 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.4.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.4.2 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.

2.2.4.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.4.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.5 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.6 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Alfa.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować średnio- lub długoterminowo (min. 2 lata),
- oczekują ponadprzeciętnych zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje i liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), które są związane z ekspozycją na ryzyko specyficzne spółek z portfela, w tym z ryzykiem poniesienia strat w przypadku, gdy indeksy akcji zyskują na wartości (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, które wynika głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Określenie 2-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 2 latach od

rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 2 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 2 lata. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

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

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Alfa, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 145 i art. 145a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2025 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 2,57%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli rezerwa na Wynagrodzenie

za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. Dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia albo likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 145a Statutu.

4.4.7. Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki nie następuje w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT C).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

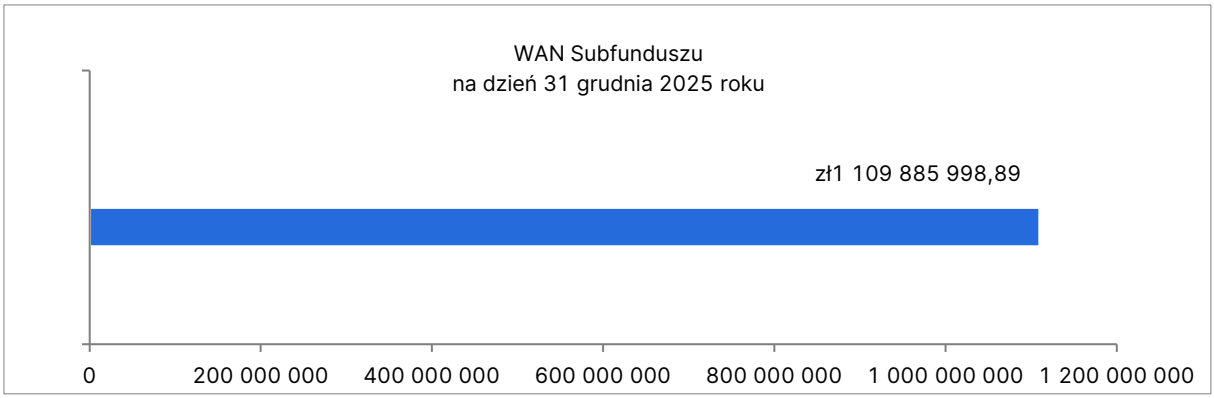
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

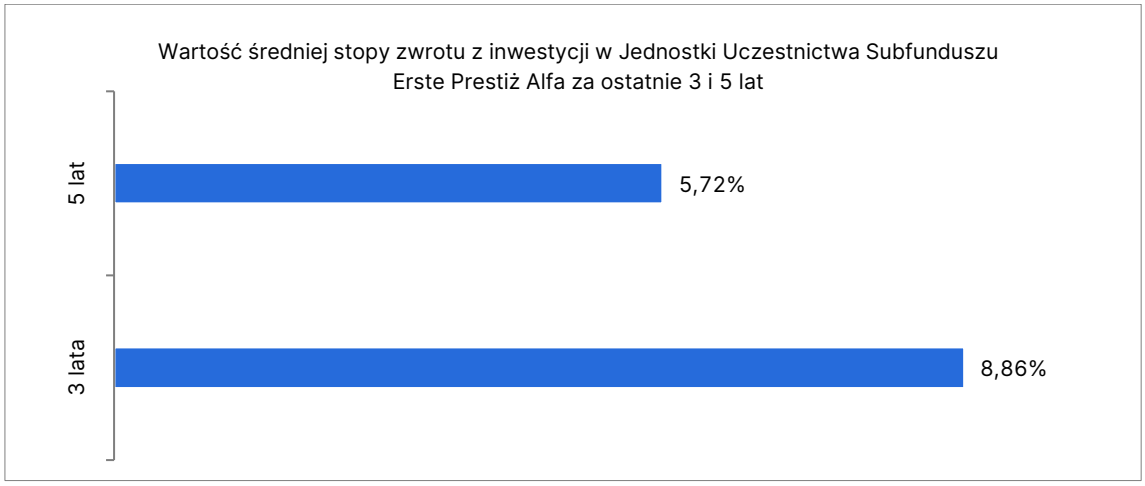
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Alfa w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 1 109 885 998,89 zł.



Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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



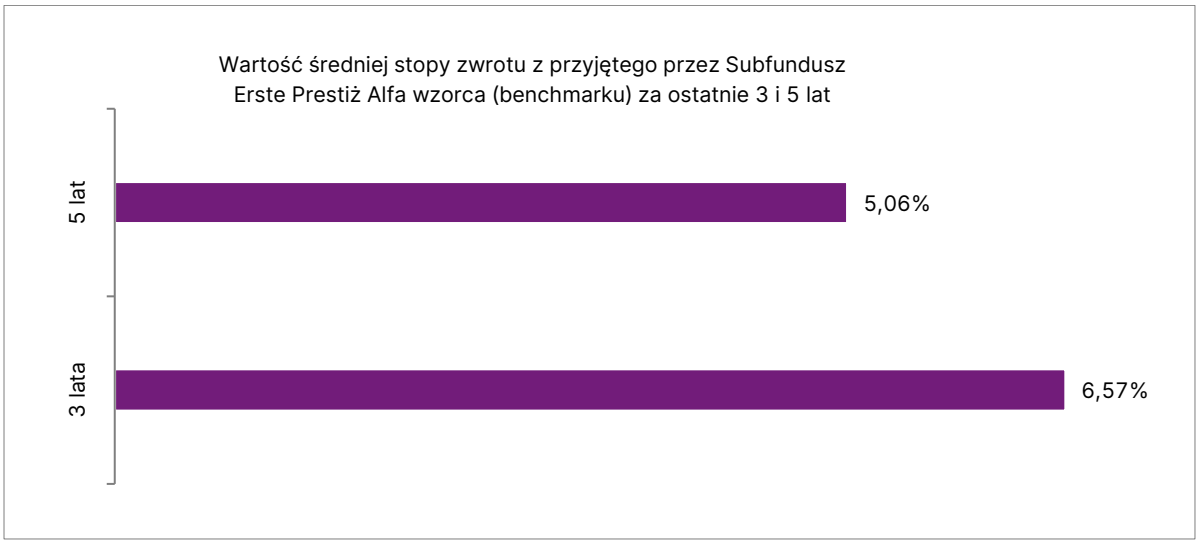
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

- Od 1 stycznia 2022 roku WIBOR 3M
- Do 31 grudnia 2021 roku WIBID 3M

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.I. Subfundusz Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących.

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

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Jest to subfundusz funduszy, który inwestuje co najmniej 80% WAN w akcje wyemitowane przez spółki z tzw. rynków wschodzących oraz jednostki uczestnictwa funduszy, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną lokują co najmniej 50% w akcje spółek z tzw. rynków wschodzących. Rynki wschodzące oznaczają kraje ujęte w indeksie MSCI Emerging Markets.

Subfundusz inwestuje minimum 70% WAN w jednostki uczestnictwa funduszy akcyjnych.

Część portfela, której ryzyko walutowe nie zostało zabezpieczone, wynosi maksymalnie 10% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla Akcji:
- analiza fundamentalna,
- prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;

b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
- oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

c) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

e) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

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

1.4 WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego wynikają z inwestowania przez Subfundusz minimum 80% WAN w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które realizują swoją politykę inwestycyjną przez inwestowanie minimum 50% swoich aktywów w akcje spółek z tzw. rynków

wschodzących. Są to ryzyka związane z:

- koncentracją aktywów lub rynków,
- inwestowaniem w tytuły uczestnictwa (ryzyka te są opisane w punkcie 2.1.13),
- inwestowaniem w Akcje (ryzyka te są opisane w punkcie 2.1.15).

Sytuacja na rynkach akcji krajów rozwijających się ma 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 Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami.

Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wydłużonej wypłaty środków.

Fundusz wypłaca środki pieniężne dopiero po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika. Istotną część Aktywów Subfunduszu stanowią Akcje, których sprzedaż w przeważającej większości jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe na 2. dzień roboczy od daty transakcji. W sytuacji, gdy Uczestnicy w krótkim czasie złożą zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa o dużej wartości, a jednocześnie wartość nowych wpłat do Subfunduszu i wartość gotówki na rachunku Subfunduszu będzie niska i nie wystarczy na wypłaty po odkupieniu, Subfundusz będzie musiał sprzedać część swoich aktywów (np. Akcji, obligacji). W części przypadków okres ten może się wydłużyć, ponieważ Subfundusz będzie musiał sprzedać waluty obce, które otrzyma z ww. transakcji. W związku z tym Uczestnik może otrzymać środki pieniężne za odkupienie jego Jednostek Uczestnictwa dopiero po faktycznym rozliczeniu sprzedaży instrumentów finansowych.

2.2.4 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.4.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.4.2 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.

2.2.4.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.4.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.5 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.6 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 5 lat),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje i liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji krajów rozwijających się (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

Subfundusz może być stosowany jako instrument dywersyfikacji inwestycji również przez te osoby, które preferują inwestycje o niższym ryzyku lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, żeby

ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 155 i art. 155a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2025 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 5,92%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje

się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. Dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia albo likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 155a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT A).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

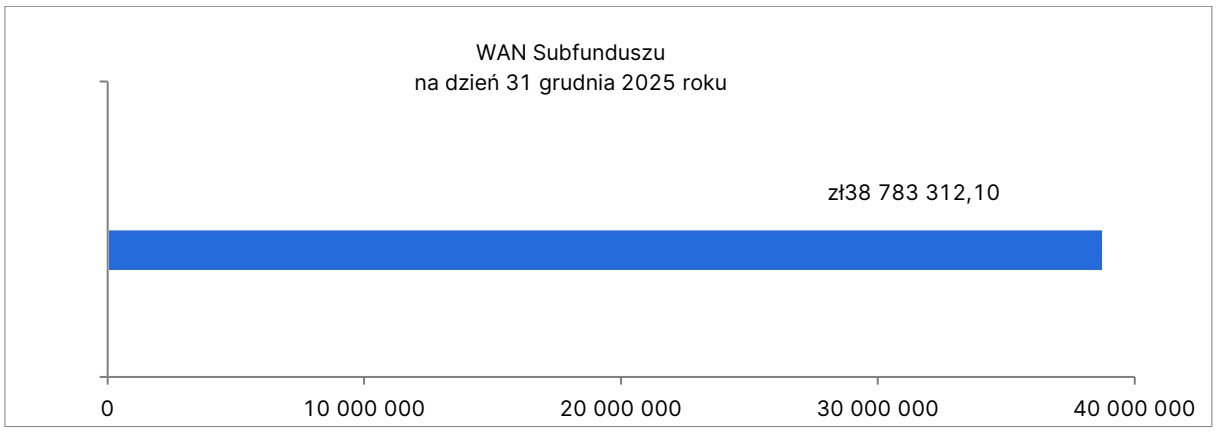
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

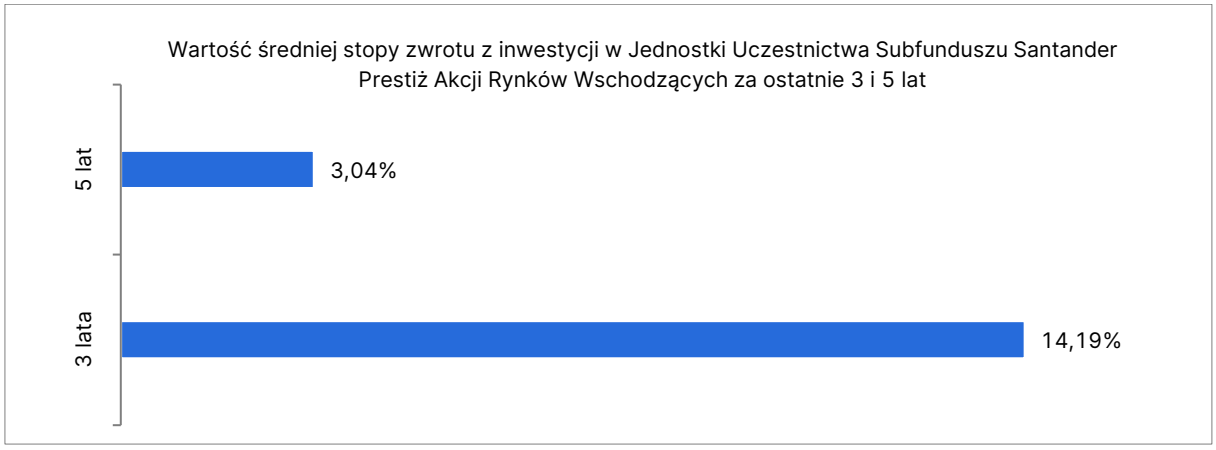
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 38 783 312,1 zł.



Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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



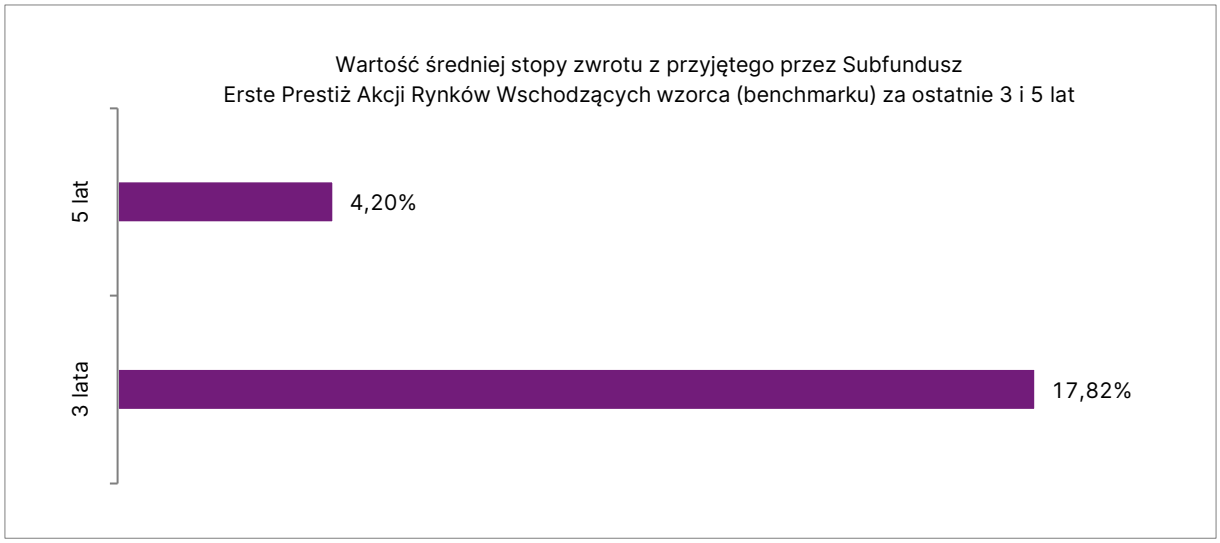
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

- Od 1 czerwca 2026 roku 90% MSCI Emerging Markets Net Total Return Index USD (M1EF) + 10% POLSTR Indeks Jednopodstawowy (PLTRCI)
- Od 1 stycznia 2022 roku: 90% MSCI Emerging Markets Net Total Return Index USD (M1EF) + 10% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price)
- Do 31 grudnia 2021 roku: 95% MSCI Emerging Markets Index USD+ 5% WIBID 3M

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.J. Subfundusz Erste Prestiż Akcji Amerykańskich.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz inwestuje od 80% WAN w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander US Equity, który jest wydzielony w ramach Santander SICAV (Subfundusz Bazowy) oraz inne fundusze akcyjne, które inwestują w USA.

Tytuły uczestnictwa Subfunduszu Bazowego mogą stanowić do 100% Aktywów.

Pozostałe fundusze poza Subfunduszem Bazowym mogą stanowić maksymalnie 40% Aktywów.

Subfundusz Bazowy inwestuje aktywnie w akcje spółek amerykańskich o dużej kapitalizacji i poszukuje długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Część portfela, której ryzyko walutowe nie zostało zabezpieczone, wynosi maksymalnie 10% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w opisie polityki inwestycyjnej,
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

W celu zapewnienia płynności część środków jest lokowana w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej.

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

1.4 WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego wynikają z inwestowania przez Subfundusz do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander US Equity (Subfundusz Bazowy). Subfundusz Bazowy większość swoich aktywów inwestuje w akcje spółek amerykańskich o dużej kapitalizacji. Są to:

- pośrednio:

  - ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje (opisane w pkt 2.1.15),
  - ryzyko koncentracji aktywów lub rynków oraz
- bezpośrednio:
  - ryzyko inwestycji do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – tj. w Subfundusz Bazowy.
  - ryzyko inwestycji w inne Instytucje Wspólnego Inwestowania.

Sytuacja na rynku akcji spółek amerykańskich o dużej kapitalizacji oddziałuje na wartość Aktywów, które są zainwestowane w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Bazowego. Ma też znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 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 Bazowego wydzielonego w ramach Santander SICAV.

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6. Dodatkowo dotyczy szczególnie zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu US Equity lub innych funduszy inwestycyjnych lub Instytucji Wspólnego Inwestowania

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników subfunduszu Santander US Equity lub innych funduszy inwestycyjnych lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wydłużonej wypłaty środków.

Fundusz wypłaca środki pieniężne dopiero po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika. Istotną część Aktywów Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa Santander US Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV. W sytuacji, gdy Uczestnicy w krótkim czasie złożą zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa o dużej wartości, a jednocześnie wartość nowych wpłat do Subfunduszu i wartość gotówki na rachunku Subfunduszu będzie niska i nie wystarczy na wypłaty po odkupieniu, Subfundusz będzie musiał złożyć zlecenia odkupienia ww. tytułów uczestnictwa. W części przypadków okres ten może się wydłużyć, ponieważ Subfundusz będzie musiał sprzedać waluty obce, które otrzyma z transakcji na ww. tytułach uczestnictwa. W związku z tym Uczestnik może otrzymać środki pieniężne za odkupienie jego Jednostek Uczestnictwa dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji.

2.2.4 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.4.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.4.2 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.

2.2.4.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.4.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.5 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.6 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 5 lat),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego, który inwestuje w akcje spółek amerykańskich o dużej kapitalizacji,
- liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko płynności ze względu na możliwość zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander US Equity,
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

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

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 165 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 4,11%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

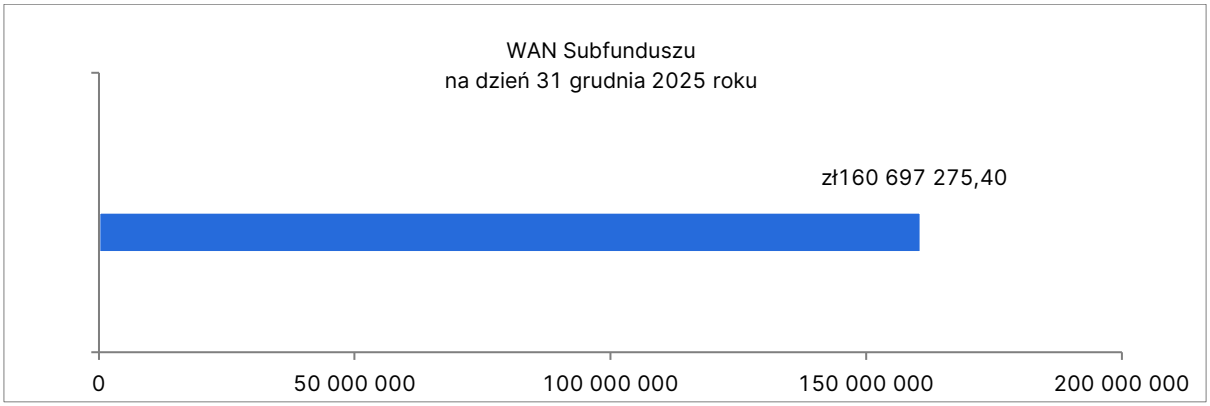
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

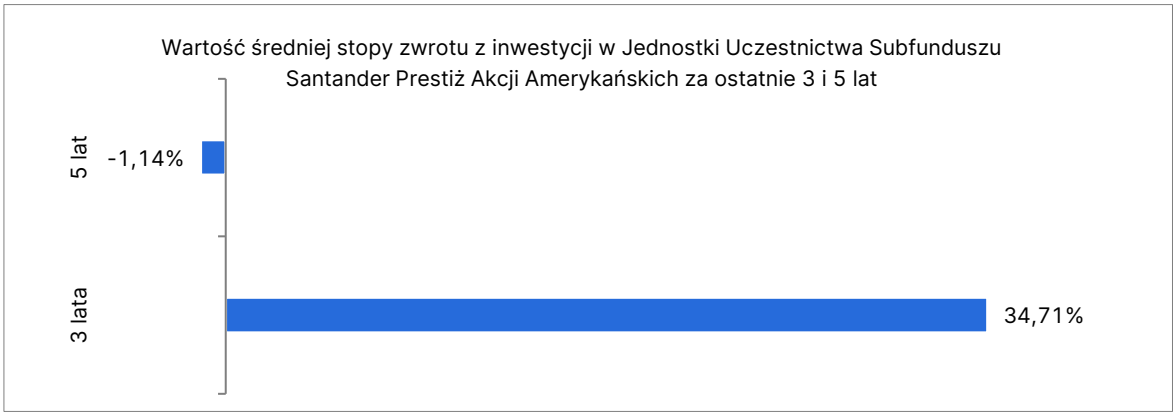
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 160 697 275,40 zł.



Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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.

4 stycznia 2021 i 27 listopada 2024 roku Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich zmienił zasady polityki inwestycyjnej.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany

Od 4 stycznia 2021 roku: Nie dotyczy

Do 3 stycznia 2021 roku: 95% MSCI USA Index USD + 5% WIBID 3M

4 stycznia 2021 roku Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz zaprzestał stosowania wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

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

4 stycznia 2021 roku Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz zaprzestał stosowania benchmarku.

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

Podrozdział III.K. Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Globalny.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz inwestuje od 80% WAN do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond (Subfundusz Bazowy), który jest wydzielony w ramach Santander SICAV.

Subfundusz Bazowy nie posiada benchmarku i inwestuje aktywnie w szerokie spektrum instrumentów dłużnych, również sekurytyzowanych. Subfundusz Bazowy inwestuje głównie na rynkach rozwiniętych i wykorzystuje przy tym w szerokim zakresie instrumenty pochodne i mechanizm dźwigni finansowej. Średnie „duration", czyli wrażliwość portfela Subfunduszu Bazowego na zmiany poziomu stóp procentowych, może się elastycznie zmieniać i przyjmować wartości dodatnie oraz ujemne.

Część portfela, której ryzyko walutowe nie zostało zabezpieczone, wynosi maksymalnie 10% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w opisie polityki inwestycyjnej,
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

W celu zapewnienia płynności część środków jest lokowana w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej.

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

1.4 WAN Subfunduszu nie charakteryzuje się dużą zmiennością, która mogłaby wynikać ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego wynikają z inwestowania przez Subfundusz do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond (Subfundusz Bazowy). Są to:

- pośrednio:
  - ryzyka związane z inwestowaniem w szerokie spektrum instrumentów dłużnych, również sekurytyzowanych - ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe,
  - ryzyko związane z wykorzystaniem w szerokim zakresie instrumentów pochodnych i mechanizmu dźwigni finansowej – ryzyka opisane w pkt 2.1.14 oraz 2.1.5,

- bezpośrednio:
  - ryzyko inwestycji do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – tj. w Subfundusz Bazowy – opisane w pkt 2.1.13.

Sytuacja na rynkach, które stanowią główne kategorie lokat Subfunduszu oddziałuje pośrednio na wartość Aktywów, które są zainwestowane w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Bazowego. Ma też znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności

Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 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 GO Dynamic Bond w ramach Santander SICAV.

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6. Dodatkowo dotyczy szczególnie zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników subfunduszu Santander GO Dynamic Bond.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty

lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wydłużonej wypłaty środków.

Fundusz wypłaca środki pieniężne dopiero po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika. Istotną część Aktywów Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa Santander GO Dynamic Bond wydzielonego w ramach Santander SICAV. W sytuacji, gdy Uczestnicy w krótkim czasie złożą zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa o dużej wartości, a jednocześnie wartość nowych wpłat do Subfunduszu i wartość gotówki na rachunku Subfunduszu będzie niska i nie wystarczy na wypłaty po odkupieniu, Subfundusz będzie musiał złożyć zlecenia odkupienia ww. tytułów uczestnictwa. W części przypadków okres ten może się wydłużyć, ponieważ Subfundusz będzie musiał sprzedać waluty obce, które otrzyma z transakcji na ww. tytułach uczestnictwa. W związku z tym Uczestnik może otrzymać środki pieniężne za odkupienie jego Jednostek Uczestnictwa dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji.

2.2.4 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.4.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.4.2 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.

2.2.4.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.4.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.5 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.6 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 4 lata),
- oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji przez inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego Santander GO Dynamic Bond, zgodnie z jego polityką inwestycyjną,
- akceptują ryzyka związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego Santander GO Dynamic Bond, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, tj. w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko niewypłacalności emitenta oraz ryzyka związane z instrumentami pochodnymi,
- akceptują ryzyko płynności ze względu na możliwość zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond,
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Określenie 4-letniego okresu, jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 4 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

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

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 175 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2025 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 6,25%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

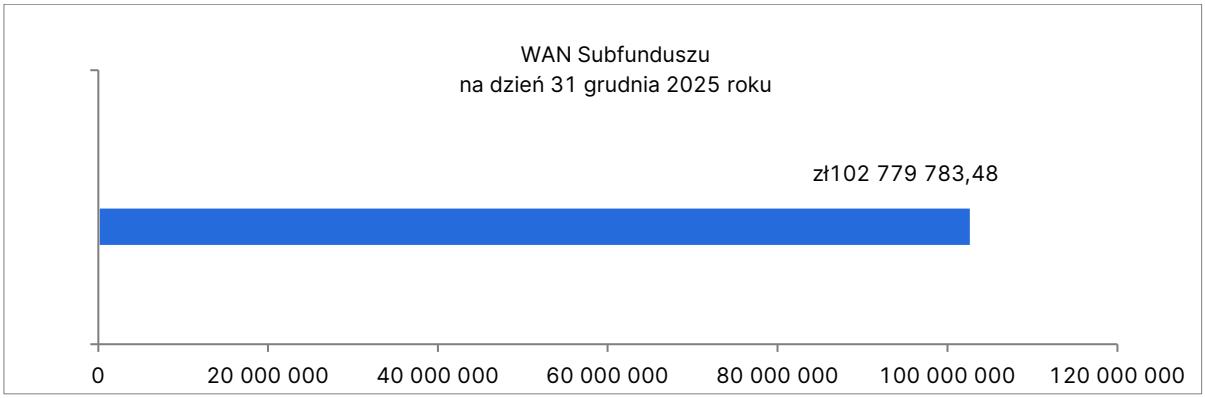
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

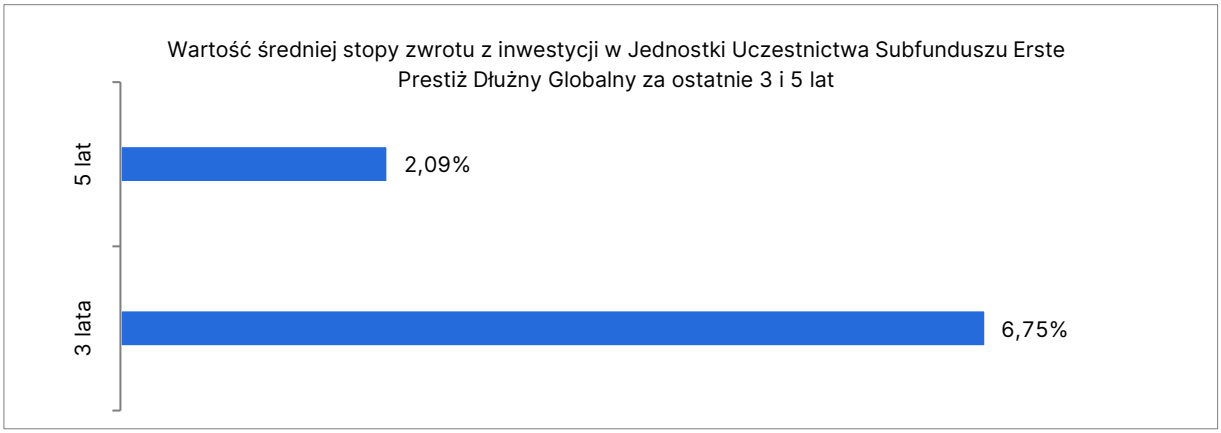
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 102 779 783,48 zł.



Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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



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

Dane dotyczą również Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny, który 4 stycznia 2021 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Dłużny Globalny.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

- Od 4 stycznia 2021 roku: Nie dotyczy
- Do 3 stycznia 2021 roku: 95% ICE BofA Global Corporate Index (G0BC) zabezpieczony do złotego + 5% WIBID 3M

Dane dotyczą również Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny, który 4 stycznia 2021 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Dłużny Globalny, a także zaprzestał stosowania benchmarku.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

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

4 stycznia 2021 roku Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Globalny zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz zaprzestał stosowania wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Podrozdział III.L. Subfundusz Erste Prestiż Technologii i Innowacji.

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

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Jest to subfundusz akcji globalnych, który inwestuje minimum 80% WAN w Akcje - głównie wyemitowane przez spółki technologiczne i innowacyjne. Spółki te powinny spełniać co najmniej jedno z poniższych kryteriów:

- działają w sektorach tzw. nowoczesnych technologii, czyli związanych m.in. z technologiami informacyjnymi, internetem, telekomunikacją, mediami, automatyką, energią czy biotechnologią,
- prognozowany średnioroczny wzrost sprzedaży w okresie kolejnych 3 lat wynosi co najmniej 10%.

Do tego limitu wlicza się również inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy, które inwestują w takie spółki.

Subfundusz może lokować maksymalnie 40% Aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy akcyjnych.

Część portfela, której ryzyko walutowe nie zostało zabezpieczone, wynosi maksymalnie 10% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR, przez uwzględnianie w realizowanej polityce inwestycyjnej kryteriów takich jak:

- dbałość o środowisko naturalne,
- kwestie społeczne,
- ład korporacyjny i etyka w biznesie.

Stosowane są również wyłączenia sektorowe oraz monitoring kontrowersyjnych działań.

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Szczegółowe informacje o tym, w jaki sposób Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, opracowane zgodnie z regulacyjnymi standardami technicznymi (RTS) do Rozporządzenia SFDR, znajdują się w informacji dla klienta, (art. 222a Ustawy).

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla Akcji:
- analiza fundamentalna,
- prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;

b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
- oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

c) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

e) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

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

1.4 WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty

pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego wynikają z inwestowania przez Subfundusz minimum 80% WAN w Akcje, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które inwestują minimum 50% aktywów w Akcje wyemitowane przez spółki technologiczne i innowacyjne. Są to ryzyka związane z:

- koncentracją aktywów lub rynków,
- inwestowaniem w Akcje (ryzyka te są opisane w punkcie 2.1.15), w tym w szczególności ryzyko branżowe,
- inwestowaniem w tytuły uczestnictwa (ryzyka te są opisane w punkcie 2.1.13).

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa. Subfundusz koncentruje swoje aktywa na rynku akcji spółek technologicznych i innowacyjnych.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2. Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wydłużonej wypłaty środków.

Fundusz wypłaca środki pieniężne dopiero po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika. Istotną część Aktywów Subfunduszu stanowią Akcje, których sprzedaż w przeważającej większości jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe na 2. dzień roboczy od daty transakcji. W sytuacji, gdy Uczestnicy w krótkim czasie złożą zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa o dużej wartości, a jednocześnie wartość nowych wpłat do Subfunduszu i wartość gotówki na rachunku Subfunduszu będzie niska i nie wystarczy na wypłaty po odkupieniu, Subfundusz będzie musiał sprzedać część swoich aktywów (np. Akcji, obligacji). W części przypadków okres ten może się wydłużyć, ponieważ Subfundusz będzie musiał sprzedać waluty obce, które otrzyma z ww. transakcji. W związku z tym Uczestnik może otrzymać środki pieniężne za odkupienie jego Jednostek Uczestnictwa dopiero po faktycznym rozliczeniu sprzedaży instrumentów finansowych.

2.2.4 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.4.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz

kontynuowały działalność.

2.2.4.2 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.

2.2.4.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.4.4 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 dla niego nieodpowiedni dla. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.5 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.6 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 5 lat),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje i liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji

(szczególnie w krótkim okresie), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji spółek działających w sektorach nowych technologii (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

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

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 185 i art. 185a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 5,17%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki: 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie

odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. Dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia albo likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 185a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT A).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

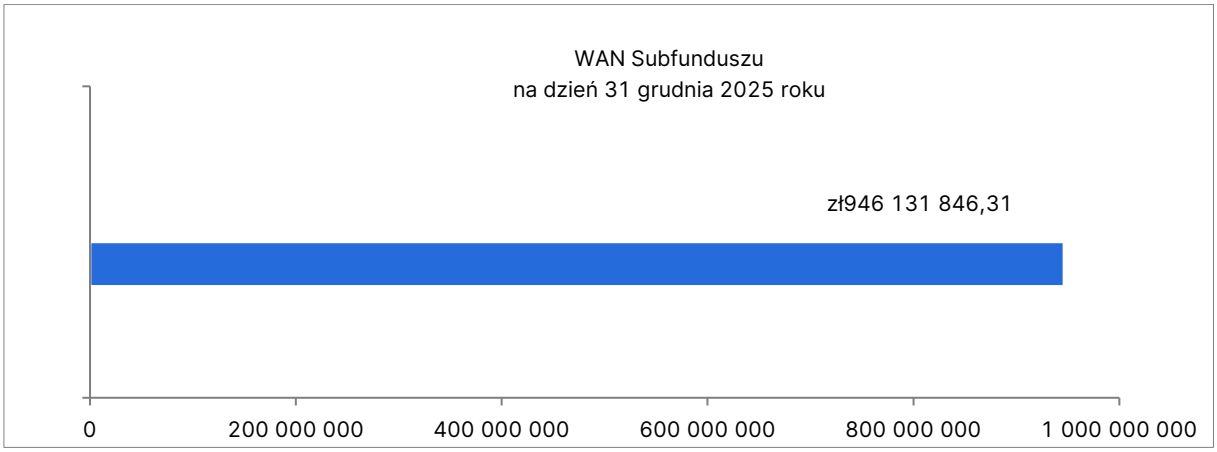
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

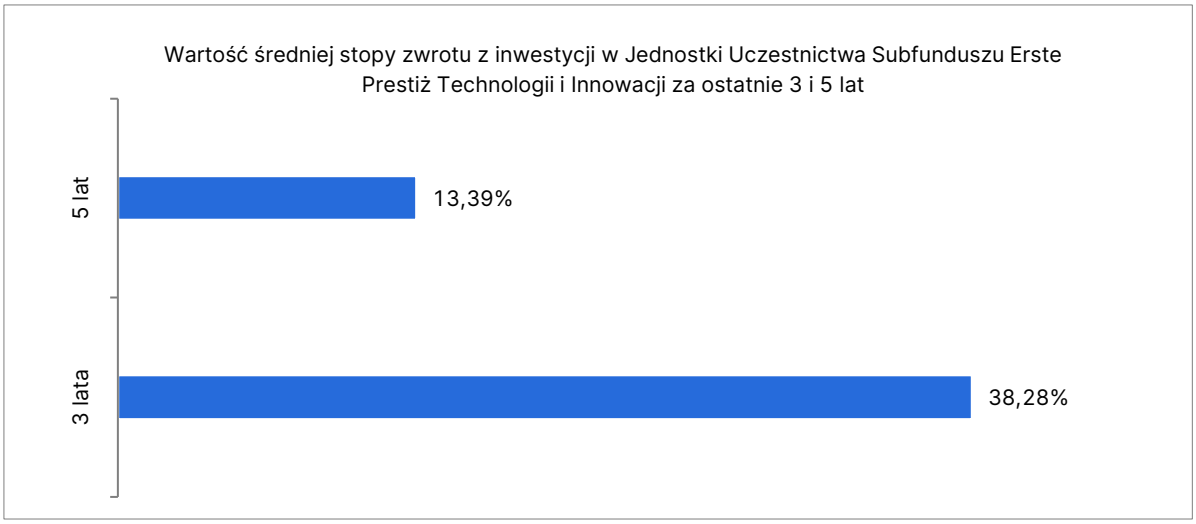
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 946 131 846,31 zł.



Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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



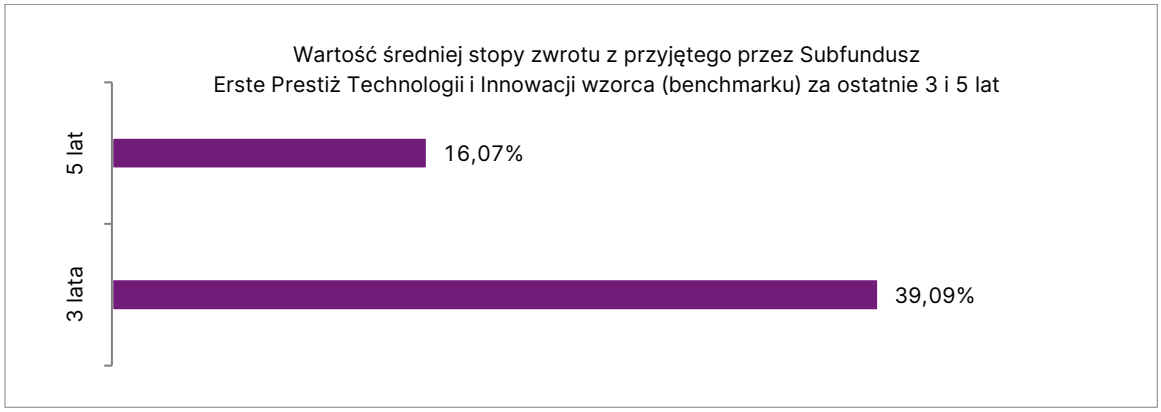
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

- Od 1 czerwca 2026 roku 70% MSCI ACWI Robotics & AI Index Net Total Return (MXACRAIN) + 25% WIGtechTR (WIGTECTR) + 5% POLSTR Indeks Jednopodstawowy (PLTRCI)
- Od 1 stycznia 2022 roku: 40% MSCI World Information Technology Net Total Return USD (M1WO0IT) + 30% MSCI World Communication Services Net Total Return USD (M1WO0TC) + 25% WIGtechTR (WIGTECTR) + 5% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price)
- Do 31 grudnia 2021 roku: 40% MSCI World Information Technology Index USD (MXWO0IT) + 30% MSCI Communication Services USD (MXWO0TC) + 25% WIGtech + 5% WIBID O/N
- Do 3 stycznia 2021 roku: 70% MSCI World Information Technology Index USD + 25% WIGtech + 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 benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.M. Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Aktywny.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Jest to subfundusz dłużny o aktywnej strategii, który inwestuje w:

- instrumenty dłużne – minimum 80% WAN,
- obligacje korporacyjne (bez gwarancji) – maksymalnie 50% WAN.

Strategia inwestycyjna zakłada m.in. dopasowanie wrażliwości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych (duration) do oczekiwanych tendencji rynkowych, czego efektem może być również ujemna wartość duration. Wartość tego parametru wynosi od -2 do 5.

Część portfela, której ryzyko walutowe nie zostało zabezpieczone, wynosi maksymalnie 10% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także po uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:

- oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

b) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

c) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

d) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

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

1.4 WAN Subfunduszu nie charakteryzuje się dużą zmiennością, która mogłaby wynikać ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyka związane z instrumentami pochodnymi (ryzyka te są opisane w pkt 2.1.14).

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

Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu zarządzający Subfunduszem 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 Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.3.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.3.2 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.

2.2.3.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.3.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować średnioterminowo (min. 2 lata),
- oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji przez inwestowanie na rynku skarbowych papierów wartościowych oraz na polskim oraz zagranicznych rynkach obligacji przedsiębiorstw,
- preferują lokowanie środków w inwestycjach o średnim poziomie ryzyka lub traktują inwestycję w Jednostki Uczestnictwa jako składnik zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego,
- nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w Akcje, natomiast akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, tj. ryzyko wahań rynkowych stóp procentowych, ryzyko niewypłacalności emitenta oraz ryzyko płynności,
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 195 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2025 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 2,14%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2023 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2027 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. Dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia albo likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 195a Statutu.

4.4.7. Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki nie następuje w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT C).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

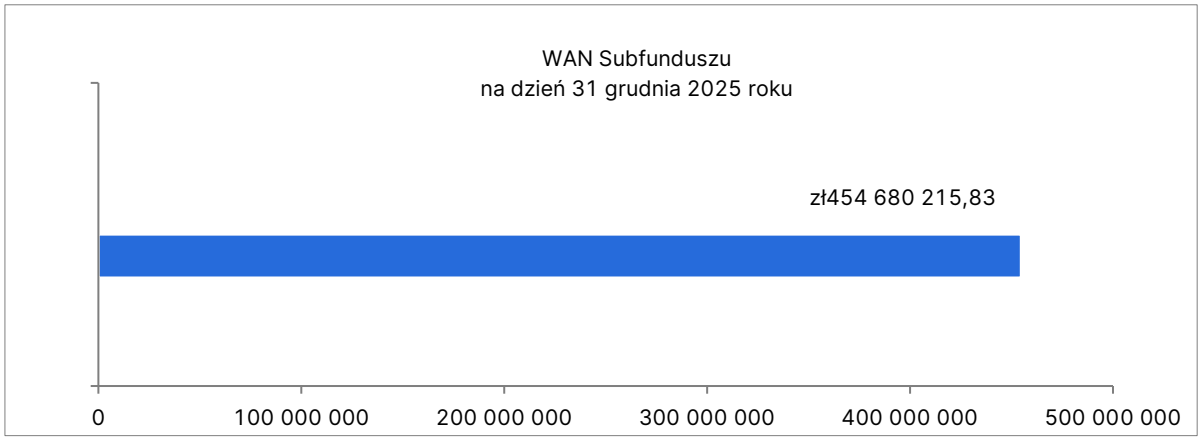
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny w ujęciu historycznym.

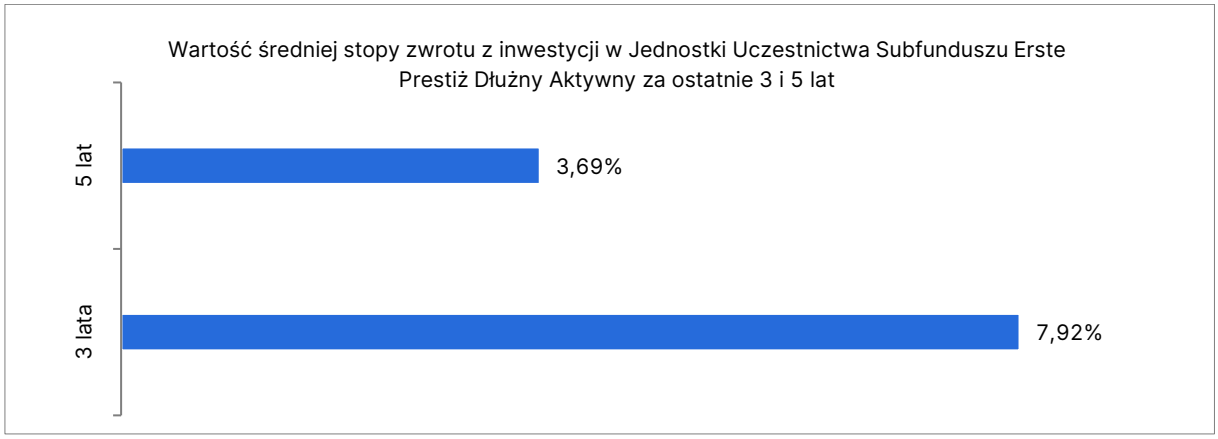
5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 454 680 215,83 zł.



30 grudnia 2022 roku Subfundusz Santander Strategia Konserwatywna zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Dłużny Aktywny.

Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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



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

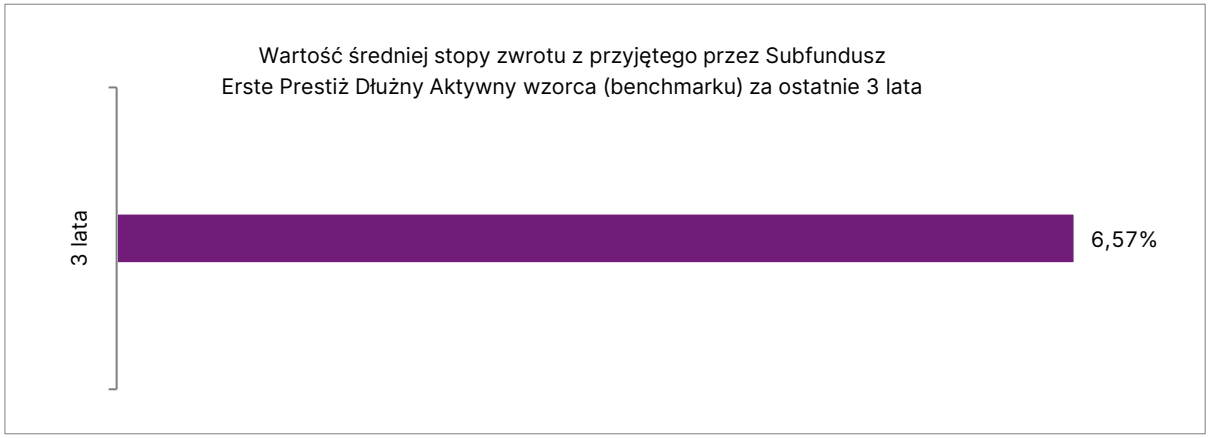
Dane dotyczą również Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna, który 30 grudnia 2022 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Dłużny Aktywny.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

- Od 30 grudnia 2022 roku: WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price)
- Do 29 grudnia 2022 roku: Nie dotyczy.
- Do 27 maja 2018 roku: 65% WIBID 3M + 25% G0PL + 10% WIG

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.



W okresie od 28 maja 2018 roku do 29 grudnia 2022 roku Subfundusz działając jako Santander Strategia Konserwatywna nie posiadał wzorca, zgodnie z punktem 5.3. Obecnie Subfundusz posiada wzorzec - zaprezentowaliśmy średnią stopę zwrotu z benchmarku za okres 3 lat, natomiast nie możemy zaprezentować średniej stopy zwrotu z benchmarku za okres 5 lat, spójny z punktem 5.2, gdyż nie był on ustanowiony przez cały ten okres.

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

Podrozdział III.N. Subfundusz Erste Prestiż Fair Invest.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz inwestuje od 80% WAN do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu ERSTE FAIR INVEST (Fundusz Bazowy).

Fundusz Bazowy inwestuje:

- na całym świecie przede wszystkim w spółki charakteryzujące się szczególnie wysoką użytecznością społeczną,
- głównie w firmy, które swoimi działaniami wywierają pozytywny wpływ na zdrowie, samopoczucie, środowisko pracy oraz społeczeństwo.

Fundusz Bazowy uwzględnia kryteria ESG w procesie inwestycyjnym i spełnia warunki art. 9 Rozporządzenia SFDR.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

*W celu zapewnienia płynności część środków jest lokowana w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej.*1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Sytuacja na rynkach akcji silnie oddziałuje na wartość Aktywów ulokowanych w tytuły uczestnictwa funduszu ERSTE FAIR INVEST (Fundusz Bazowy) i będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego wynikają z inwestowania przez Subfundusz do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa Funduszu Bazowego. Fundusz Bazowy jest funduszem akcyjnym, który inwestuje w firmy, które dostarczają rozwiązania problemów społecznych przez swoje produkty lub usługi i które mogą zaoferować perspektywy wzrostu, i jednocześnie wywierać pozytywny wpływ społeczny. Są to:

- pośrednio:
  - ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje (opisane w pkt 2.1.15),
- bezpośrednio:

- ryzyko inwestycji do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – tj. w Fundusz Bazowy (opisane w pkt 2.1.13).

Sytuacja na rynkach akcji silnie oddziałuje na wartość Aktywów, które Subfundusz zainwestował w tytuły uczestnictwa Funduszu Bazowego. Ma też znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 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 funduszu ERSTE FAIR INVEST.

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6. Dodatkowo dotyczy szczególnie zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu ERSTE FAIR INVEST.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników funduszu ERSTE FAIR INVEST.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:
- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wydłużonej wypłaty środków.

Fundusz wypłaca środki pieniężne dopiero po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika. Istotną część Aktywów Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa ERSTE FAIR INVEST. W sytuacji, gdy Uczestnicy w krótkim czasie złożą zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa o dużej wartości, a jednocześnie wartość nowych wpłat do Subfunduszu i wartość gotówki na rachunku Subfunduszu będzie niska i nie wystarczy na wypłaty po odkupieniu, Subfundusz będzie musiał złożyć zlecenia odkupienia ww. tytułów uczestnictwa. W części przypadków okres ten może się wydłużyć, ponieważ Subfundusz będzie musiał sprzedać waluty obce, które otrzyma z transakcji na ww. tytułach uczestnictwa. W związku z tym Uczestnik może otrzymać środki pieniężne za odkupienie jego Jednostek Uczestnictwa dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji.

2.2.4 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.4.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.4.2 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.

2.2.4.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości

Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.4.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.5 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.6 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 5 lat),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego, który inwestuje w akcje spółek z całego świata, które dostarczają rozwiązania problemów społecznych przez swoje produkty lub usługi i które mogą wywierać pozytywny wpływ społeczny,
- liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko płynności ze względu na możliwość zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu ERSTE FAIR INVEST,
- akceptują ryzyko walutowe w związku z tym, że Subfundusz nie zabezpiecza ryzyka walutowego.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

Subfundusz może być stosowany jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje o niższym ryzyku lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo.

W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, żeby 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 Polski.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 205 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2025 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 8,87%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

4.4 Opłata zmienna, która jest częścią wynagrodzenia za zarządzanie i 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 lub Instytucją Wspólnego Inwestowania, które są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz inwestuje w ich tytuły uczestnictwa powyżej 50% Aktywów.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem może otrzymać maksymalne wynagrodzenie w wysokości:

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

w skali roku.

Spółka zarządzająca funduszem ERSTE FAIR INVEST (Fundusz Bazowy) będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie za daną kategorię jednostek uczestnictwa Funduszu Bazowego, która wynosi:

- ERSTE FAIR INVEST EUR R01: do 1,45 %,
- ERSTE FAIR INVEST HUF R01: do 1,45 %,
- ERSTE FAIR INVEST EUR D02: do 0,5075 %,
- ERSTE FAIR INVEST HUF D02: do 0,5075 %,
- ERSTE FAIR INVEST EUR P01: do 0,9135 %,
- ERSTE FAIR INVEST EUR F01: do 0,29 %.

4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są

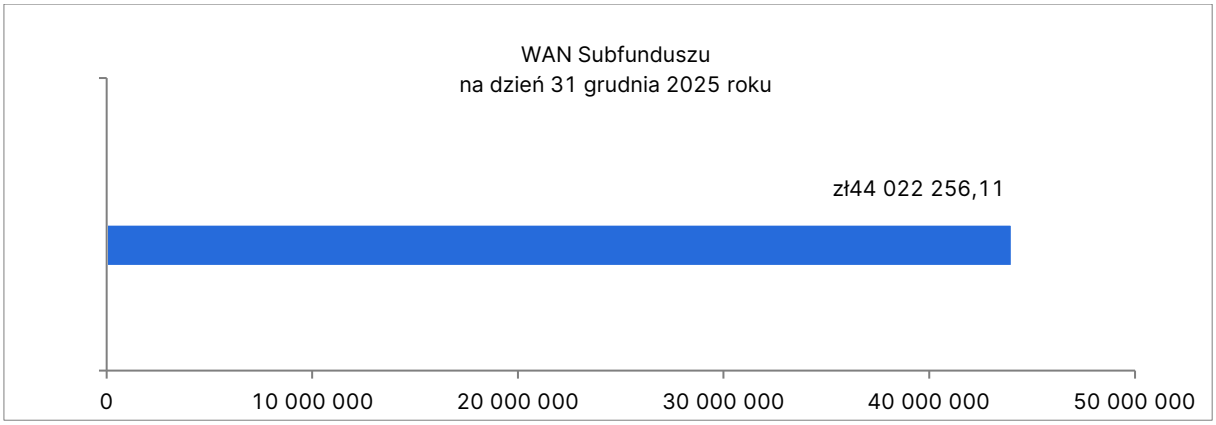
rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 44 022 256,11 zł.

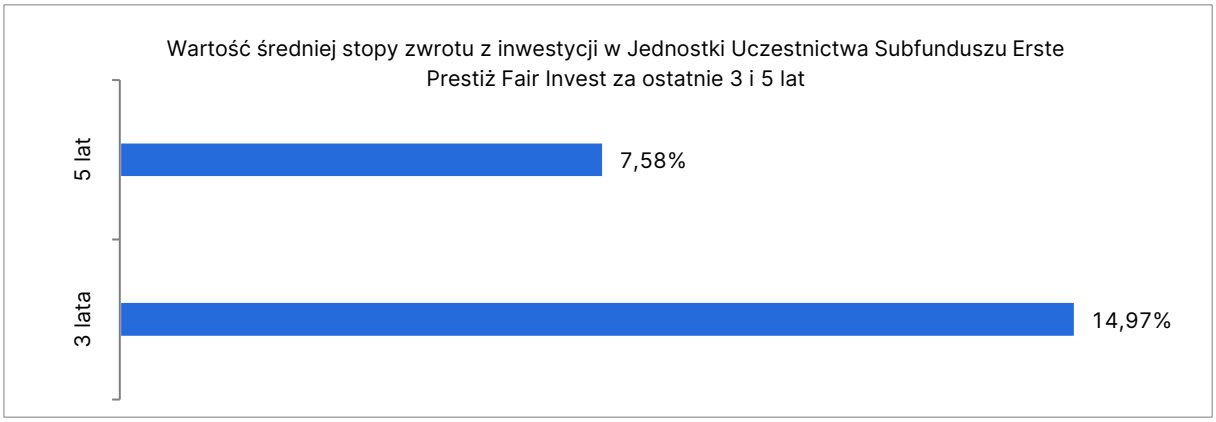


26 czerwca 2026 roku Subfundusz Erste Prestiż Prosperity zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Erste Prestiż Fair Invest.

2 listopada 2024 r. Subfundusz Santander Strategia Stabilna zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Prosperity.

Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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



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

Dane dotyczą również Subfunduszu:

- Erste Prestiż Prosperity, który 26 czerwca 2026 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Erste Prestiż Fair Invest.

- Santander Strategia Stabilna, który 2 listopada 2023 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Prosperity.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

- 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 benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

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

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

Podrozdział III.O. /Skreślony/

Podrozdział III.P. Subfundusz Erste Prestiż Future Wealth.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz inwestuje od 80% WAN do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth (Subfundusz Bazowy), który jest wydzielony w ramach Santander SICAV.

Subfundusz Bazowy inwestuje w papiery wartościowe uznane przez zarządzającego za szczególnie interesujące ze względu na:

- ich innowacyjny charakter,
- oczekiwanie silnego wzrostu ich wartości, która wynika z trwałych, długofalowych zmian w zakresie czynników ekonomicznych i społecznych.

Część portfela, której ryzyko walutowe nie zostało zabezpieczone, wynosi maksymalnie 10% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w opisie polityki inwestycyjnej,
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

W celu zapewnienia płynności część środków jest lokowana w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej.

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

1.4 WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego wynikają z inwestowania przez Subfundusz do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth (Subfundusz Bazowy). Subfundusz Bazowy większość swoich aktywów inwestuje w papiery wartościowe uznane przez zarządzającego za szczególnie interesujące ze względu na ich innowacyjny charakter i oczekiwanie silnego wzrostu ich wartości wynikającej z trwałych, długofalowych zmian w

zakresie czynników ekonomicznych i społecznych. Są to:

- pośrednio:
  - ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje (opisane w pkt 2.1.15),
  - ryzyko koncentracji aktywów lub rynków oraz
- bezpośrednio:
  - ryzyko inwestycji do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – tj. w Subfundusz Bazowy (opisane w pkt 2.1.13).

Sytuacja na globalnych rynkach akcji silnie oddziałuje na wartość Aktywów, które są zainwestowane w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Docelowego. Ma też znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 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 Future Wealth wydzielonego w ramach Santander SICAV.

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6. Dodatkowo dotyczy szczególnie zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych

na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od Santander Future Wealth.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:
- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:
- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wydłużonej wypłaty środków.

Fundusz wypłaca środki pieniężne dopiero po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika. Istotną część Aktywów Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa Santander Future Wealth wydzielonego w ramach Santander SICAV. W sytuacji, gdy Uczestnicy w krótkim czasie złożą zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa o dużej wartości, a jednocześnie wartość nowych wpłat do Subfunduszu i wartość gotówki na rachunku Subfunduszu będzie niska i nie wystarczy na wypłaty po odkupieniu, Subfundusz będzie musiał złożyć zlecenia odkupienia ww. tytułów uczestnictwa. W części przypadków okres ten może się wydłużyć, ponieważ Subfundusz będzie musiał sprzedać waluty obce, które otrzyma z transakcji na ww. tytułach uczestnictwa. W związku z tym Uczestnik może otrzymać środki pieniężne za odkupienie jego Jednostek Uczestnictwa dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji.

2.2.4 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.4.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.4.2 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.

2.2.4.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.4.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.5 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.6 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 5 lat),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego, który inwestuje globalnie w akcje,
- liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko płynności ze względu na możliwość zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth,
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

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, żeby 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 Polski.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 225 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2025 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 8,11%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

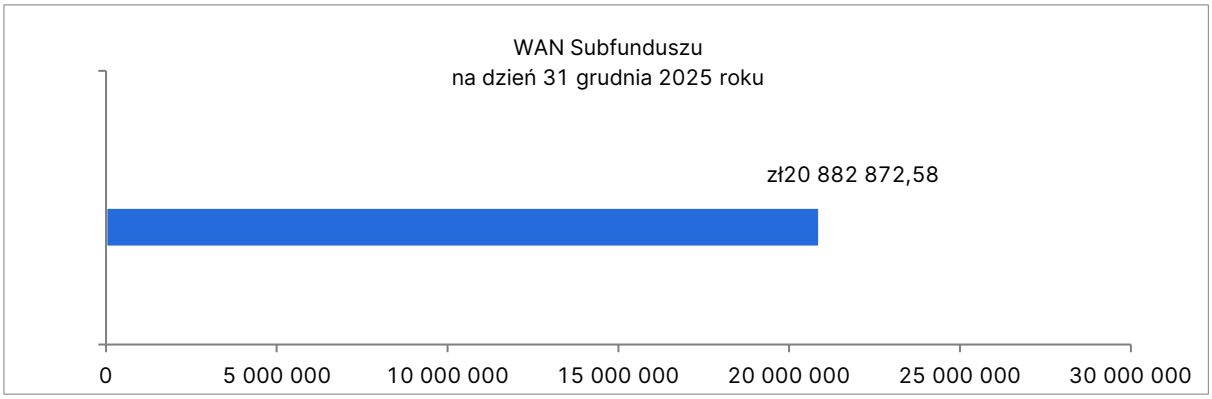
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth w ujęciu historycznym.

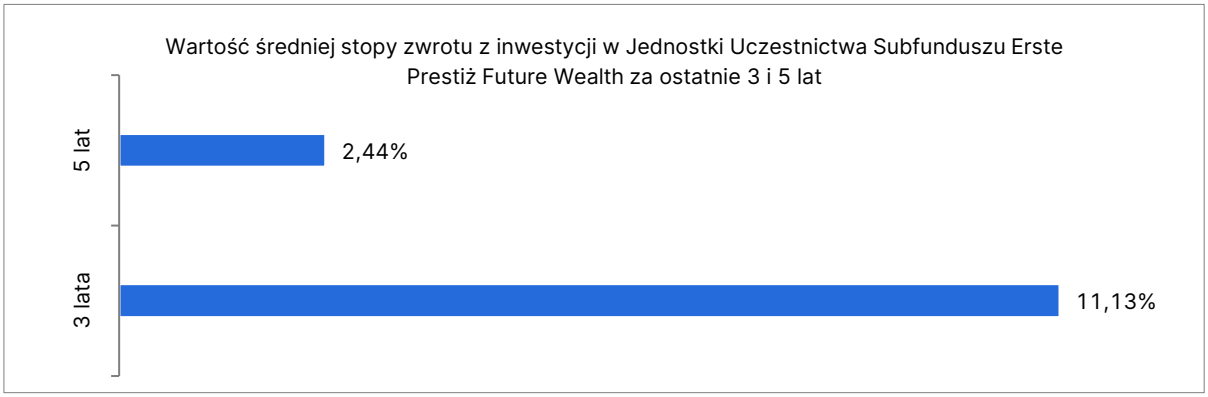
25 lutego 2022 roku Subfundusz Santander Prestiż Future Wealth w wyniku połączenia wewnętrznego przejął Subfundusz Santander Strategia Dynamiczna. W tym dniu aktywa Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna zostały włączone do aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 20 882 872,58 zł.



Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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



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

Dane dotyczą również Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna, który 31 sierpnia 2021 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Future Wealth.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

- 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 benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

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

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

Podrozdział III.R. Subfundusz Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem rynku surowców i lokuje min. 75% swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze emitentów, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności jest poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami oraz oferowanie produktów i usług związanych z działalnością, o której mowa powyżej.

Przez instrumenty o podobnym charakterze uznaje się: 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.

Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie mogą stanowić więcej niż 30% Aktywów.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla Akcji:

- analiza fundamentalna,
- prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;

b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:

- oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

c) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

e) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

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

1.4 WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane 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 75% 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 inwestycjach w akcje spółek prowadzących działalność w następujących branżach: poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami oraz oferowanie produktów i usług związanych z tą działalnością, w związku z tym. sytuacja w tej branży 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 Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa. Subfundusz koncentruje swoje aktywa na rynku akcji spółek, które prowadzą działalność w branżach: poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami oraz oferowanie produktów i usług związanych z tą działalnością.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł

uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wydłużonej wypłaty środków.

Fundusz wypłaca środki pieniężne dopiero po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika. Istotną część Aktywów Subfunduszu stanowią Akcje, których sprzedaż w przeważającej większości jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe na 2. dzień roboczy od daty transakcji. W sytuacji, gdy Uczestnicy w krótkim czasie złożą zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa o dużej wartości, a jednocześnie wartość nowych wpłat do Subfunduszu i wartość gotówki na rachunku Subfunduszu będzie niska i nie wystarczy na wypłaty po odkupieniu, Subfundusz będzie musiał sprzedać część swoich aktywów (np. Akcji, obligacji). W części przypadków okres ten może się wydłużyć, ponieważ Subfundusz będzie musiał sprzedać waluty obce, które otrzyma z ww. transakcji. W związku z tym Uczestnik może otrzymać środki pieniężne za odkupienie jego Jednostek Uczestnictwa dopiero po faktycznym rozliczeniu sprzedaży instrumentów finansowych.

2.2.4 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.4.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.4.2 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.

2.2.4.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.4.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.5 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.6 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 5 lat),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji spółek, które prowadzą działalność w następujących branżach: poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

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

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 235 i art. 235a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku uruchomienia Subfunduszu. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym następującym po roku uruchomienia Subfunduszu (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu). Pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. Dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za

Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia albo likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 339a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT A).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera 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, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

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

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

90% MSCI World Commodity Producers Net Total Return USD Index (M1WO0CMP) + 10% WIRON Indeks Jednopodstawowy (WIRNCI)

W związku z zaprzestaniem publikowania indeksu WIRON Indeks Jednopodstawowy przez administratora, przed uruchomieniem Subfunduszu benchmark zostanie dostosowany.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

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

Podrozdział III.S. Subfundusz Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest Subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 75% Aktywów w Akcje globalne Do powyższego limitu wliczać się będą także jednostki uczestnictwa, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla Akcji:

- analiza fundamentalna,
- prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;

b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:

- oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

c) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

e) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

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

1.4 WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane 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. Subfundusz inwestuje co najmniej 75% aktywów na rynkach akcji. Sytuacja na tych rynkach będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu.

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 Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość

Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to

spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,

- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wydłużonej wypłaty środków.

Fundusz wypłaca środki pieniężne dopiero po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika. Istotną część Aktywów Subfunduszu stanowią Akcje, których sprzedaż w przeważającej większości jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe na 2. dzień roboczy od daty transakcji. W sytuacji, gdy Uczestnicy w krótkim czasie złożą zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa o dużej wartości, a jednocześnie wartość nowych wpłat do Subfunduszu i wartość gotówki na rachunku Subfunduszu będzie niska i nie wystarczy na wypłaty po odkupieniu, Subfundusz będzie musiał sprzedać część swoich aktywów (np. Akcji, obligacji). W części przypadków okres ten może się wydłużyć, ponieważ Subfundusz będzie musiał sprzedać waluty obce, które otrzyma z ww. transakcji. W związku z tym Uczestnik może otrzymać środki pieniężne za odkupienie jego Jednostek Uczestnictwa dopiero po faktycznym rozliczeniu sprzedaży instrumentów finansowych.

2.2.4 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.4.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.4.2 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.

2.2.4.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta

Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.4.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.5 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.6 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 5 lat),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

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

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności

wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 245 i art. 245a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku uruchomienia Subfunduszu. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym następującym po roku uruchomienia Subfunduszu (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu). Pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. Dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia albo likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 349a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest

ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT A).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera 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, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

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

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany

95% MSCI World Net Total Return USD (M1WO) + 5% WIRON Indeks Jednopodstawowy (WIRNCI)

W związku z zaprzestaniem publikowania indeksu WIRON Indeks Jednopodstawowy przez administratora, przed uruchomieniem Subfunduszu benchmark zostanie dostosowany.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

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

Podrozdział III.T. Subfundusz Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz inwestuje od 80% WAN do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu ERSTE RESERVE EURO (Fundusz Bazowy). Fundusz Bazowy inwestuje przeważającą część swoich aktywów, czyli co najmniej 51%, w denominowane w EUR:

— instrumenty rynku pieniężnego,

— obligacje o zmiennym oprocentowaniu, które są emitowane przez instytucje kredytowe zarejestrowane w Europie i które są zgodne z § 70 (1) 3 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych,

— obligacje o stałym dochodzie wyemitowane przez instytucje kredytowe zarejestrowane w Europie, z pozostałym okresem do terminu zapadalności wynoszącym około 12 miesięcy.

Ponadto Fundusz Bazowy może inwestować w obligacje korporacyjne denominowane w EUR, wyemitowane przez podmioty zarejestrowane w Europie, bez ograniczeń dotyczących sektorów działalności emitenta, z zastrzeżeniem, że muszą to być obligacje klasy inwestycyjnej (lub innej porównywalnej kategorii) pod względem ratingów przyznanych im przez renomowane agencje ratingowe. Nabywanie obligacji wysokodochodowych nie jest dozwolone.

Walutą wyceny Subfunduszu jest euro, a część portfela podlegająca wahaniom innych walut wynosi maksymalnie 10% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

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

1.4 WAN Subfunduszu nie charakteryzuje się dużą zmiennością, która mogłaby wynikać ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego wynikają z inwestowania przez Subfundusz do 100% Aktywów w tytuły

uczestnictwa funduszu ERSTE RESERVE EURO (Fundusz Bazowy). Są to:

- pośrednio i bezpośrednio:
  - ryzyko stopy procentowej,
  - ryzyko kredytowe.
- Bezpośrednio:
  - ryzyko inwestycji do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – tj. w Fundusz Bazowy – opisane w pkt 2.1.13.

Subfunduszu jest wyceniany w euro, a część portfela podlegająca wahaniom innych walut wynosi maksymalnie 10% WAN, należy wziąć pod uwagę ryzyko walutowe związane z tą inwestycją.

Sytuacja na rynkach, które stanowią główne kategorie lokat Subfunduszu oddziałuje pośrednio na wartość Aktywów, które są zainwestowane w tytuły uczestnictwa Funduszu Bazowego. Ma też znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut innych niż euro, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem euro, w którym Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa. Polega ono także na możliwości zmian kursu euro względem waluty polskiej, jeżeli środki na inwestycje początkowo nie były denominowane w euro.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 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 funduszu ERSTE RESERVE EURO.

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6. Dodatkowo dotyczy szczególnie zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu ERSTE RESERVE EURO.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników funduszu ERSTE RESERVE EURO.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

2.2.3.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie

Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.3.2 Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE

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

2.2.3.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.3.4 Połączenie funduszu z innym funduszem

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

2.2.3.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować krótkoterminowo (min. 1 rok),
- posiadają oszczędności w euro lub otrzymują wynagrodzenie w tej walucie,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego, który inwestuje w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe, stosując podejście ESG,
- akceptują ryzyko płynności ze względu na możliwość zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu ERSTE RESERVE EURO,
- akceptują ryzyko walutowe związane z inwestowaniem w euro oraz związane z tym, że część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut innych niż euro.

Określenie 1 roku jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po co najmniej 1 roku od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 1 rok ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 1 rok. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 255 i art. 255a Statutu. Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu, o której mowa w art. 255a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 3 czerwca 2026 roku.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%

Sposób naliczania opłat jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1 i 6.2.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

4.4 Opłata zmienna, która jest częścią wynagrodzenia za zarządzanie i 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 lub Instytucją Wspólnego Inwestowania, które są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz inwestuje w ich tytuły uczestnictwa powyżej 50% Aktywów.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem może otrzymać maksymalne wynagrodzenie w wysokości:

- 1,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,8% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Spółka zarządzająca funduszem ERSTE RESERVE EURO (Fundusz Bazowy) będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie za daną kategorię jednostek uczestnictwa Funduszu Bazowego, która wynosi:

- ERSTE RESERVE EURO EUR R01: do 0,12%,
- ERSTE RESERVE EURO EUR R03: do 0,12%,
- ERSTE RESERVE EURO EUR I01: do 0,0624 %,
- ERSTE RESERVE EURO EUR D01: do 0,0756 %,
- ERSTE RESERVE EURO EUR D02: do 0,0420%,
- ERSTE RESERVE EURO EUR D03: do 0,0624%,
- ERSTE RESERVE EURO EUR K01: do 0,0700%
- ERSTE RESERVE EURO EUR F01: do 0,0240%.

4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera 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, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident.

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 3 czerwca 2026 roku.

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

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 3 czerwca 2026 roku.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

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

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

Podrozdział III.U. Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Dolarowy.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz inwestuje od 80% WAN do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar (Subfundusz Bazowy), który jest wydzielony w ramach Santander SICAV. Subfundusz Bazowy inwestuje głównie w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe denominowane w dolarze amerykańskim. Inwestycje subfunduszu bazowego są dobierane, żeby:

- średnie „duration" portfela, czyli wrażliwość na zmiany stopy procentowej nie przekroczyło roku,
- początkowy lub pozostały termin zapadalności każdego dłużnego papieru wartościowego nie przekraczał 3 lat od daty rozliczenia,
- papiery wartościowe posiadały rating inwestycyjny nadany przez główne agencje ratingowe lub wchodziły w skład benchmarków/indeksów obligacji o ratingu inwestycyjnym.

Walutą wyceny Subfunduszu jest dolar amerykański, a część portfela podlegająca wahaniom innych walut wynosi maksymalnie 10% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

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

1.4 WAN Subfunduszu nie charakteryzuje się dużą zmiennością, która mogłaby wynikać ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego wynikają z inwestowania przez Subfundusz do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar (Subfundusz Bazowy). Są to:

- pośrednio i bezpośrednio:
  - ryzyko stopy procentowej,
  - ryzyko kredytowe.
- bezpośrednio:
  - ryzyko inwestycji do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – tj. w Subfundusz Bazowy – opisane w pkt 2.1.13.

Subfunduszu jest wyceniany w dolarze amerykańskim, a część portfela podlegająca wahaniom innych walut wynosi maksymalnie 10% WAN, należy wziąć pod uwagę ryzyko walutowe związane z tą inwestycją.

Sytuacja na rynkach, które stanowią główne kategorie lokat Subfunduszu oddziałuje pośrednio na wartość Aktywów, które są zainwestowane w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Bazowego. Ma też znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut innych niż dolar amerykański, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem dolara amerykańskiego, w którym Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa. Polega ono także na możliwości zmian kursu dolara amerykańskiego względem waluty polskiej, jeżeli środki na inwestycje początkowo nie były denominowane w dolarze amerykańskim.

d2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami.

Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 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 GO Short Duration Dollar w ramach Santander SICAV.

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6. Dodatkowo dotyczy szczególnie zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu

od wyników subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

2.2.3.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki

wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.3.2 Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE

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

2.2.3.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.3.4 Połączenie funduszu z innym funduszem

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

2.2.3.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować krótkoterminowo (min. 1 rok),
- posiadają oszczędności w dolarach amerykańskich lub otrzymują wynagrodzenie w tej walucie,

- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe, stosując podejście ESG,
- akceptują ryzyko płynności ze względu na możliwość zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar,
- akceptują ryzyko walutowe związane z inwestowaniem w dolarach amerykańskich oraz związane z tym, że część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut innych niż dolar amerykański.

Określenie 1 roku jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po co najmniej 1 roku od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 1 rok ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 1 rok. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 265 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2025 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 1,11%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%.

Sposób naliczania opłat jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1 i 6.2.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

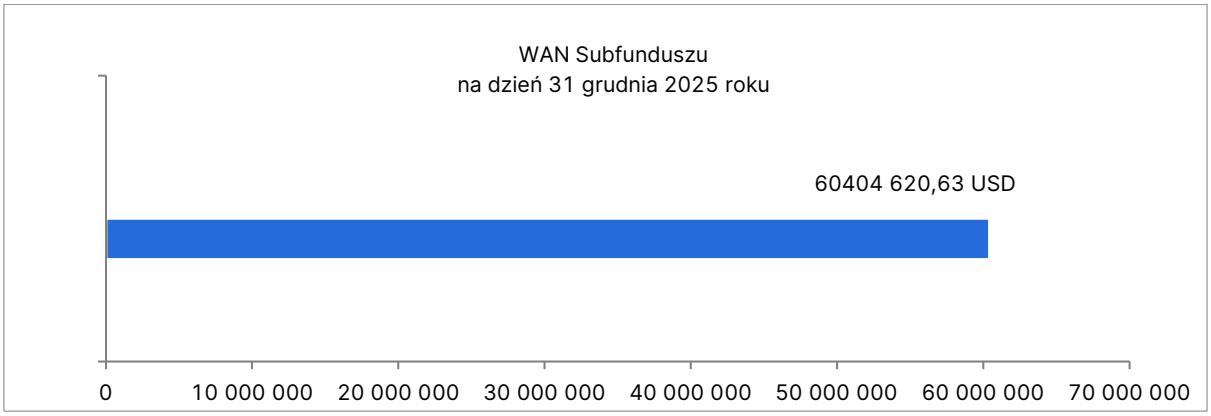
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 20254 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 60 404 620,63 USD.



Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 17 kwietnia 2025 roku.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

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

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

Podrozdział III.W. Subfundusz Erste Prestiż Spokojna Inwestycja.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Jest to subfundusz dłużny, który inwestuje minimum 80% WAN w instrumenty dłużne.

Łączny udział obligacji przedsiębiorstw stanowi maksymalnie 50% WAN. Do limitu nie włącza się obligacji przedsiębiorstw poręczanych lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP, państwa członkowskie UE, lub państwa, które należą do OECD oraz obligacji BGK.

Wśród lokat dominują obligacje o zmiennym oprocentowaniu lub krótkim terminie do wykupu.

Duration (wrażliwość portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych) Subfunduszu nie przekroczy 1.

Średni ważony termin do wykupu lokat Subfunduszu nie może być dłuższy niż 3 lata.

Część portfela, której ryzyko walutowe nie zostało zabezpieczone, wynosi maksymalnie 5% WAN.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:

- oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

b) dla depozytów:

- wysokość oprocentowania,
- ryzyko niewypłacalności kontrahenta;

c) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:

- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

d) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

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

1.4 WAN Subfunduszu nie charakteryzuje się dużą zmiennością, która mogłaby wynikać ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.13.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe.

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

Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu zarządzający Subfunduszem reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej jest również ograniczone przez ustanowione limity:

- maksymalnej wrażliwości portfela na zmiany stóp procentowych,
- maksymalnego, ważonego wartością lokat, średniego termin do wykupu lokat.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. 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, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu

od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają 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 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- z udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.3.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może

zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.3.2 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.

2.2.3.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.3.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty

Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Towarzystwo przekształca Fundusz przez zmianę Statutu. Przekształcenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować krótkoterminowo (min. 6 miesięcy) na rynku dłużnych papierów wartościowych krótkoterminowych,
- nie oczekują zysków na wysokim poziomie i jednocześnie akceptują niepewność wyniku inwestycyjnego, która jest związana ze zmiennością WANJU,
- 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,
- oczekują wysokiej płynności swojej inwestycji oraz wysokiej przewidywalności jej wartości.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 275.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2025 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 1,01%.

Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik 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%,
4. wyrównawcza opłata za nabycie – szczegóły dotyczące jej wysokości są opisane w Rozdziale III w pkt 6.5,
5. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
6. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-4 jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 5-6 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

- 1,25% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,15% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa

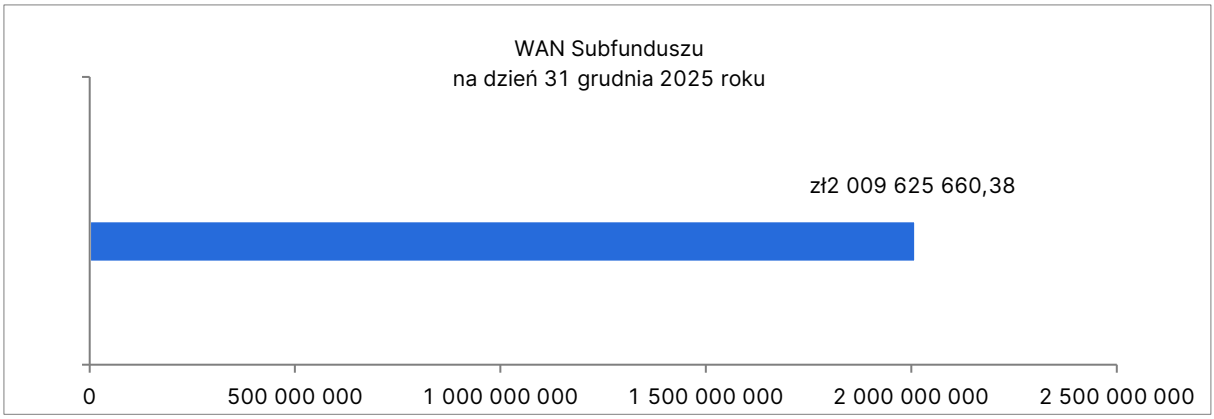
za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 2 009 625 660,38 zł.



Prezentowana wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 7 marca 2024 roku.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

WIRON

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 7 marca 2024 roku.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i 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

2. Obowiązki Depozytariusza.

2.1 Obowiązki wobec Funduszu:

1. przechowywanie Aktywów Funduszu,
2. prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,
3. zapewnienie, żeby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych, które są prowadzone przez należycie do tego umocowane instytucje,
4. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
5. zapewnienie, żeby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
6. zapewnienie, żeby rozliczanie umów, które dotyczą Aktywów Funduszu odbywało się bez zbędnego opóźnienia i kontrolowanie terminów rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
7. zapewnienie, żeby WAN i WANJU Subfunduszu były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
8. zapewnienie, żeby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
9. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i subrejestry Aktywów każdego z Subfunduszy. Zapewnia on zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 3 – 8, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych Funduszu oraz nadzoruje ich dostosowanie tak, żeby były zgodne z prawem i Statutem.

2.2 Obowiązki w stosunku do 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 w związku ze szkodą spowodowaną niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
- 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 w związku ze szkodą spowodowaną niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, które należą do kompetencji tego podmiotu.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.

Gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników, a szkoda każdego z nich spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa albo Zarządzającego Depozytariusz ocenia, czy zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu. Ogłasza on 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 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest on zobowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż 3 tygodnie 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. Wyjątkiem są koszty zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Kiedy Depozytariusz występuje z powództwem przeciwko Towarzystwu jest on uprawniony do korzystania z usług prawnych, które świadczą zewnętrzne kancelarie prawne.

Depozytariusz niezwłocznie zawiadamia 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 inwestowane w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów, które są 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 umowy:

1. 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. złotowych i walutowych depozytów bankowych o okresie zapadalności od jednego do siedmiu dni - w celu lokowania środków, które pozostają na rachunkach Funduszu o godz. 16:00 czasu polskiego,
3. które zezwalają na realizację przelewów w ciężar rachunków bankowych Funduszu do kwoty przyznanego przez Depozytariusza limitu - w celu zaspokojenia zobowiązań Funduszu, w szczególności wynikających ze złożonych i niezrealizowanych zleceń odkupienia lub Zamiany, gdy na podstawie takiej umowy powstanie saldo debetowe zostanie ono pokryte przez Fundusz w ciągu kolejnych 5 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. wymiany walut (terminowe i natychmiastowe), w których denominowane mogą być lokaty Funduszu. Warunkiem jest to, że parametry takie jak: termin rozliczenia, wolumen transakcji, cena i koszty oraz wiarygodność partnera będą równie lub bardziej korzystne dla interesu Funduszu, niż co najmniej jedna oferta od innego kontrahenta,
5. 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,
6. których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników, a jednocześnie nie spowoduje to 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 i świadczy usługi finansowe dla szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty te mogą powstać w związku z usługami, które świadczy Depozytariusz lub podmiot, który należy do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.

Zidentyfikowano następującą sytuację, która może powodować wystąpienie konfliktu interesów w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza: obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu.

Depozytariusz w imieniu Uczestników występuje z powództwem przeciwko Towarzystwu w związku ze szkodą, która jest spowodowana 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 ZAFI oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę:

- papierów wartościowych, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych, które prowadzi,
- instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych i są przez niego przechowywane.

W przypadku utraty instrumentów finansowych Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę, która odpowiada 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 Aktywów Subfunduszu, którą spowodował podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia go od odpowiedzialności wobec Funduszu.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności, która wynika z utraty Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy przechowywanych przez podmiot przechowujący, jeżeli spełnione zostaną warunki, o których mowa w art. 81l ust. 1 Ustawy oraz art. 102 Rozporządzenia ZAFI.

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.

Na dzień aktualizacji Prospektu 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.

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
tel. +48 22 58 81 900.

Agent Transferowy:

1. prowadzi rejestr Uczestników Funduszu,
2. obsługuje zlecenia dotyczące Funduszu,
3. rozpatruje reklamacje,
4. udziela informacji, które dotyczą funkcjonowania Funduszu.

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Dyspozycje Uczestników mogą być składane u dystrybutora, u którego Uczestnik otworzył dany Subrejestr Uczestnika Funduszu.

2.1 Erste Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Plac Europejski 3A, 00-844 Warszawa
tel. 1 9999
Erste Bank Polska S.A. jest dystrybutorem Funduszu. Dystrybutor:

1. przyjmuje i przekazuje do Funduszu zlecenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, a także inne dyspozycje składane przez Uczestników,
2. udostępnia materiały promocyjne i informacyjne Funduszu.

Aktualna lista placówek dystrybutora, w których można złożyć zlecenia dotyczące Funduszu, jest dostępna na stronie Erste.pl/TFI i pod numerem telefonu: 801 123 801.

2.2 Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa
tel. +48 22 565 44 00

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. jest dystrybutorem Funduszu. Dystrybutor:

1. przyjmuje i przekazuje do Funduszu zlecenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, a także inne dyspozycje składane przez Uczestników,
2. udostępnia materiały promocyjne i informacyjne Funduszu.

Aktualna lista placówek dystrybutora, w których złożyć zlecenia dotyczące Funduszu, jest dostępna na stronie Erste.pl/TFI i pod numerem telefonu: 801 123 801.

2.3 KupFundusz S.A.
ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
tel. +48 22 599 42 67

KupFundusz jest dystrybutorem Funduszu. Dystrybutor:

1. przyjmuje i przekazuje do Funduszu zlecenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, a także inne dyspozycje składane przez Uczestników,
2. udostępnia materiały promocyjne i informacyjne Funduszu.

Zlecenia dotyczące Funduszu mogą być składane za pośrednictwem platformy www.kupfundusz.pl.

KupFundusz S.A. nie przyjmuje zleceń, które dotyczą Subfunduszy Erste Prestiż Dłużny Dolarowy i Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro.

2.4 Q Value S.A.
ul. Marszałkowska 89,
00-693 Warszawa
tel. +48 22 598 77 00

Q Value S.A. jest dystrybutorem Funduszu. Dystrybutor:

1. przyjmuje i przekazuje do Funduszu zlecenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, a także inne dyspozycje składane przez Uczestników,
2. udostępnia materiały promocyjne i informacyjne Funduszu.

Aktualna lista placówek dystrybutora, w których złożyć zlecenia dotyczące Funduszu, jest dostępna

na stronieErste.pl/TFI i pod numerem telefonu: 801 123 801.

Q Value S.A. nie przyjmuje zleceń, które dotyczą Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro.

2.5 F-Trust iWealth S.A.
ul. Półwiejska 32
61-888 Poznań
tel. +48 61 855 44 11
F-Trust iWealth S.A. jest dystrybutorem Funduszu. Dystrybutor:

1. przyjmuje i przekazuje do Funduszu zlecenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, a także inne dyspozycje składane przez Uczestników,
2. udostępnia materiały promocyjne i informacyjne Funduszu.

Aktualna lista placówek dystrybutora, w których złożyć zlecenia dotyczące Funduszu, jest dostępna na stronieErste.pl/TFI i pod numerem telefonu: 801 123 801.

2.6 Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
ul. Marszałkowska 78/80
00-517 Warszawa
tel. +48 22 504 31 04

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. jest dystrybutorem Funduszu. Dystrybutor:

1. przyjmuje i przekazuje do Funduszu zlecenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, a także inne dyspozycje składane przez Uczestników,
2. udostępnia materiały promocyjne i informacyjne Funduszu.

Aktualna lista placówek dystrybutora, w których można złożyć zlecenia dotyczące Funduszu, jest dostępna na stronie Erste.pl/TFI i pod numerem telefonu: 801 123 801.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. nie przyjmuje zleceń, które dotyczą Subfunduszy Erste Prestiż Dłużny Dolarowy i Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro.

2.7 Bank Polska Kasa Opieki S.A. - Biuro Maklerskie Pekao
ul. Żubra 1
01-066 Warszawa
tel. +48 22 591 22 00

Bank Polska Kasa Opieki S.A. - Biuro Maklerskie Pekao jest dystrybutorem Funduszu. Dystrybutor:

1. przyjmuje i przekazuje do Funduszu zlecenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, a także inne dyspozycje składane przez Uczestników,
2. udostępnia materiały promocyjne i informacyjne Funduszu.

Aktualna lista placówek dystrybutora, w których można złożyć zlecenia dotyczące Funduszu, jest dostępna na stronie Erste.pl/TFI i pod numerem telefonu: 801 123 801.

Bank Polska Kasa Opieki S.A. - Biuro Maklerskie Pekao nie przyjmuje zleceń, które dotyczą Subfunduszy Erste Prestiż Dłużny Aktywny, Erste Prestiż Fair Invest, Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, Erste Prestiż Spokojna Inwestycja i Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro.

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.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.
ul. Polna 11, 00-633 Warszawa

Podmiot ten na podstawie umowy o przegląd i badanie sprawozdań finansowych Funduszu:

1. wykonuje usługę poświadczającą, która polega na badaniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu i jego Subfunduszy, które sporządza Towarzystwo zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa,
2. wykonuje usługę poświadczającą, która polega na przeglądzie śródrocznego sprawozdania finansowego Funduszu i jego Subfunduszy, które sporządza Towarzystwo zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa,
3. wykonuje niezależną usługę poświadczającą, dającą wystarczającą pewność, która polega 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, które dotyczą 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.

Prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu Towarzystwo zleciło spółce:
ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

Podmiot ten:

1. prowadzi obsługę rachunkowo-księgową Funduszu,
2. prowadzi i przechowuje księgi rachunkowe Funduszu,
3. zbiera i przechowuje dowody księgowe oraz pozostałą dokumentację przewidzianą przepisami ustawy o rachunkowości,
4. sporządza informacje, raporty i sprawozdania finansowe Funduszu,
5. wycenia aktywa i pasywa oraz ustala WANJU, które są sporządzane w każdym Dniu Wyceny, określonym zgodnie ze Statutem oraz wycenia aktywa i pasywa na dzień bilansowy.

10. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności z zakresu wyceny aktywów Funduszu.

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

Podmiot ten:

1. wycenia aktywa,
2. ustala zobowiązania Funduszu,
3. potwierdza wycenę,
4. sporządza sprawozdania finansowe Funduszu.

Imiona i nazwiska osób, które są odpowiedzialne za świadczenie usług dla Funduszu oraz funkcje i zakres usług, za które są odpowiedzialne.

- Marcin Ostrowski - Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
  Jednostka ta:
  - prowadzi księgowość, w tym wycenę aktywów i ustalenie zobowiązań Funduszu, ujmowanie transakcji do dziennej wyceny aktywów, ustalanie rezerw na koszty Funduszu,
  - potwierdza WANJU z Depozytariuszem.
- Izabela Kalinowska - Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
  Jednostka ta:
  - sporządza sprawozdania finansowe Funduszu,
  - współpracuje z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu.
- Sebastian Pastuszak - Dyrektor Departamentu Wyceny Instrumentów Finansowych.
  Jednostka ta:

- wycenia aktywa Funduszu,
- uzgadnia modele wyceny z Depozytariuszem.

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 Terytorium zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Informacje zawarte w Prospekcie nie są skierowane do osób, które mają miejsce zamieszkania lub pobytu w jurysdykcji, w której:

- zgodnie z prawem nabycie jednostek uczestnictwa polskiego funduszu inwestycyjnego otwartego nie jest dopuszczalne lub
- nie jest dopuszczalne złożenie oferty takiego nabycia przez dystrybucję tego dokumentu.

Prawo, które obowiązuje w danej jurysdykcji określa, czy zaoferowanie i nabycie jednostek uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych otwartych jest tam dopuszczalne, i wskazuje warunki, na jakich taka oferta lub nabycie może nastąpić.

Przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa inwestor, który ma miejsce zamieszkania lub pobytu poza granicami Polski i ma dostęp do tego dokumentu, powinien zapoznać się z regulacjami prawnymi, żeby sprawdzić, czy takie nabycie jest dopuszczalne. W przypadku, gdy te regulacje wykluczają oferowanie Jednostek Uczestnictwa w danej jurysdykcji lub ich nabywanie przez inwestora, nie powinien on traktować tego dokumentu jako oferty nabycia Jednostek Uczestnictwa, ani ich nabywać.

Na dzień aktualizacji Prospektu Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane wyłącznie na terytorium Polski. Nie są one zarejestrowane ani dopuszczone do obrotu w jurysdykcjach, w których takie działania są warunkiem, żeby oferowanie lub nabycie było zgodne z prawem. Towarzystwo oświadcza, że nie podejmowało oraz nie zamierza podjąć działań, które mają na celu rejestrację lub dopuszczenie do obrotu w innych jurysdykcjach.

1.2 Udostępnianie dokumentu zawierającego kluczowe informacje.

Fundusz przekazuje informacje o poszczególnych Subfunduszach w formie osobnego dokumentu, który jest dostępny we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa i na stronie Erste.pl/TFI.

Inwestor może otrzymać bezpłatnie papierową kopię tego dokumentu.

Na żądanie inwestora indywidualnego przekazuje się mu nieodpłatnie papierową kopię tego dokumentu. Inwestorzy indywidualni są informowani o prawie do zwrócenia się o bezpłatną kopię papierową.

1.3 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 Erste.pl/TFI/przydatne-informacje/polityka-przetwarzania-danych-osobowych.

1.4 Świadczenia przekazywane przez Towarzystwo w związku z dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

Towarzystwo może przekazywać podmiotowi, który pośredniczy w zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu (Dystrybutor) świadczenia pieniężne lub niepieniężne. Ma to na celu poprawę jakości usług świadczonych dla Uczestników lub osób zainteresowanych uczestnictwem w Funduszu. Dane Dystrybutorów są opisane w punkcie 2 Rozdziału V.

Świadczenia (pieniężne lub niepieniężne), które przekazuje Towarzystwo zależą w szczególności od Dystrybutora i zakresu wykonanych przez niego czynności, które podnoszą jakość usług dla 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 lub niepieniężnych zgodnie z art. 24 Rozporządzenia ZAFI oraz art. 48 ust. 2c i 2d Ustawy.

Opłata za nabycie, odkupienie i za Zamianę, jaką ponosi Uczestnik, są z mocy prawa należne Dystrybutorowi. Fundusz pobiera te opłaty od Uczestnika, a następnie przekazuje je Dystrybutorowi. Przekazanie opłat następuje w terminach i na zasadach uzgodnionych pomiędzy Funduszem i Dystrybutorem.

1.5 Procedura składania i rozpatrywania reklamacji.

Procedura ta została opisana w Regulaminie rozpatrywania reklamacji Erste Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., który dotyczy funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych Erste. Regulamin jest dostępny na Erste.pl/TFI.

Poniżej znajdują się najważniejsze informacje dotyczące składania i rozpatrywania reklamacji.

1.5.1 Miejsce i forma złożenia reklamacji.

Reklamację można złożyć:

- listownie - na adres agenta transferowego, który na zlecenie Erste TFI S.A. i w jego imieniu rozpatruje reklamacje dotyczące Funduszu (ProService Finteco Sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa),
- pisemnie lub osobiście do protokołu - w siedzibie Erste TFI SA (ul. Wierzbięcice 1a, 61-569 Poznań) lub u dystrybutora Funduszu,
- telefonicznie (nr tel. 801 123 801, 22 431 52 25),
- pocztą elektroniczną (reklamacje_Erste@psfinteco.pl),
- usługą e-doręczeń, na adres: AE:PL-89338-91353-RADGJ-16.

1.5.2 Termin rozpatrzenia reklamacji.

Reklamacje rozpatrujemy w terminie 30 dni, od daty ich otrzymania. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, które uniemożliwiają rozpatrzenie i udzielenie odpowiedzi w tym terminie, możemy go przedłużyć. O przedłużeniu terminu informujemy osobę, która złożyła reklamację w osobnej korespondencji. Informacja ta zawiera też m.in. przyczyny opóźnienia, okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy oraz przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi. Termin ten nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.

1.5.3 Sposób powiadomienia o rozpatrzeniu reklamacji.

Odpowiedź na reklamację udzielamy w tej samej postaci, w której osoba ją złożyła (papierowej lub elektronicznej), chyba że poprosiła o inną (odpowiednio elektroniczną – na adres mailowy lub adres do doręczeń elektronicznych lub papierową). Jeżeli reklamacja została złożona ustnie – odpowiedź przekażemy w postaci papierowej albo elektronicznej (mailem lub na adres do doręczeń elektronicznych), zgodnie z wyborem osoby, która złożyła reklamację.

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.

1.6 Pomiar ekspozycji AFI Funduszu.

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

1.7 Wymóg przekazania oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach.

Dystrybutor lub Fundusz może odmówić otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu lub Subrejestru Uczestnika Funduszu, jeśli klient nie przekazuje wymaganych prawem informacji lub oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach. Wymóg przekazania takiego oświadczenia 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,
- Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami.

1.8 Dane wykorzystywane przez Fundusz.

Informacja w zakresie indeksów oferowanych przez ICE Data Indices, LLC, GPW Benchmark S.A. oraz MSCI („Dostawcy Indeksów"):

Zasoby dostarczane przez Dostawców Indeksów Towarzystwo wykorzystuje za odpowiednim zezwoleniem. Dostawcy Indeksów:

- nie udzielają gwarancji i oświadczeń, wyrażonych lub dorozumianych w odniesieniu do m.in. adekwatności, jakości, dokładności, aktualności czy kompletności indeksów, danych indeksowych lub jakichkolwiek ich komponentów,
- nie ponoszą odpowiedzialności za ewentualne szkody powstałe w związku korzystaniem z powyższych danych. Indeksy, 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,
- nie sponsorują, nie udzielają poparcia ani nie rekomendują zarówno Towarzystwa, jak i jego produktów czy usług.

1.9 Informacje wynikające z ustawy o prawach konsumenta

Zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta Uczestnikowi Funduszu, który jest konsumentem, przy składaniu zlecenia z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość, nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu. Natomiast, zgodnie ze Statutem, Uczestnikowi przysługuje prawo do złożenia w każdym czasie żądania odkupienia części lub całości nabytych wcześniej Jednostek Uczestnictwa.

1.10 Zrównoważony rozwój (ESG)

Z inwestycjami Subfunduszy mogą wiązać się ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

Zgodnie z definicją określoną w Rozporządzeniu SFDR, ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub

potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji danego Subfunduszu.

1.10.1 Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem SFDR:

a) Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Towarzystwo włącza do analizy inwestycyjnej nie tylko czynniki finansowe, ale także aspekty ESG, które mogą mieć wpływ na zarządzanie ryzykiem i możliwościami inwestycyjnymi. Celem jest uzyskanie kompleksowego obrazu ułatwiającego podejmowanie lepiej uzasadnionych decyzji inwestycyjnych i lepsze zarządzanie ryzykiem.

b) Towarzystwo stale monitoruje swoje polityki, procedury i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, weryfikując potencjalny wpływ ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem na portfele poszczególnych Subfunduszy. W przypadku gdy zidentyfikujemy, że prawdopodobieństwo istotnego negatywnego wpływu na portfel danego Subfunduszu jest znaczące, przeprowadzamy weryfikację, żeby oszacować potencjalny wpływ na wyniki Subfunduszu. Ze względu na ograniczoną dostępność danych, które są podstawą oceny, dokładne określenie ilościowe tego prawdopodobieństwa jest utrudnione.

1.10.2 Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem o Taksonomii:

Inwestycje Subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów, które dotyczą zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, chyba że w Podrozdziale III w pkt.1.1 danego Subfunduszu wskazaliśmy inaczej.

1.10.3. Informacje wymagane zgodnie z art. 7 Rozporządzenia SFDR:

Subfundusze inne niż:

- Erste Prestiż Akcji Europejskich,
- Erste Prestiż Akcji Globalnych,
- Erste Prestiż Technologii i Innowacji,
- Erste Prestiż Fair Invest,
- Erste Prestiż Future Wealth,
- Erste Prestiż Dłużny Dolarowy
- Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro (razem Subfundusze ESG)

nie biorą pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Wynika to z ograniczonej dostępności wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Subfundusze Erste Prestiż Akcji Europejskich, Erste Prestiż Future Wealth i Erste Prestiż Dłużny Dolarowy inwestują swoje aktywa w tytuły uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach Santander SICAV. Są to odpowiednio: Santander AM Euro Equity, Santander Future Wealth i Santander GO Short Duration Dollar, które biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, zgodnie z art. 7 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusze Erste Prestiż Akcji Globalnych, Erste Prestiż Fair Invest i Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro inwestują od 80% WAN do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu odpowiednio ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL, ERSTE RESERVE EURO i ERSTE FAIR INVEST, które biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, zgodnie z art. 7 Rozporządzenia SFDR.

Szczegółowe informacje o braniu pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do Subfunduszy ESG:

- są opracowane zgodnie z regulacyjnymi standardami technicznymi (RTS) do Rozporządzenia SFDR,
- znajdują się w informacji dla klienta (art. 222a Ustawy).

1.10.4 Ujawnienia dla Subfunduszy, które spełniają wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR

Subfundusze Erste Prestiż Akcji Europejskich, Erste Prestiż Future Wealth i Erste Prestiż Dłużny Dolarowy inwestują swoje aktywa w tytuły uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach Santander SICAV. Są to odpowiednio: Santander AM Euro Equity, Santander Future Wealth i Santander GO Short Duration Dollar, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR przez uwzględnianie w realizowanej polityce inwestycyjnej kryteriów środowiskowych oraz społecznych.

Subfundusz Erste Prestiż Akcji Globalnych inwestuje od 80% WAN do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu RESPONSIBLE STOCK GLOBAL, który promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR przez uwzględnianie w realizowanej polityce inwestycyjnej kryteriów środowiskowych oraz społecznych.

Subfundusz Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro inwestuje od 80% WAN do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu ERSTE RESERVE EURO, który promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR przez uwzględnianie w realizowanej polityce inwestycyjnej kryteriów środowiskowych oraz społecznych.

Subfundusz Erste Prestiż Technologii i Innowacji promuje aspekty środowiskowe lub społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR przez uwzględnianie w realizowanej polityce inwestycyjnej kryteriów środowiskowych oraz społecznych.

Wskazane powyżej Subfundusze:

- nie mają na celu zrównoważonych inwestycji wymienionych w art. 9 Rozporządzania SFDR,
- nie zobowiązują się do dokonywania inwestycji w działalność zrównoważoną ekologicznie zgodnie z Rozporządzeniem o Taksonomii,
- nie wykluczają ekspozycji na inwestycje bazowe, które przyczyniają się do łagodzenia zmian klimatu i/lub adaptacji do zmian klimatu.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" ma zastosowanie wyłącznie do:

- inwestycji subfunduszy/funduszy bazowych Santander AM Euro Equity, ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL, Santander Future Wealth, Santander GO Short Duration Dollar i ERSTE RESERVE EURO,
- inwestycji Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji,

które uwzględniają unijne kryteria działalności gospodarczej zrównoważonej środowiskowo. Inwestycje bazowe pozostałej części tego subfunduszu nie uwzględniają unijnych kryteriów działalności gospodarczej zrównoważonej środowiskowo.

Szczegółowe informacje o uwzględnianiu w realizowanej polityce inwestycyjnej kryteriów środowiskowych oraz społecznych w odniesieniu do Subfunduszy Erste Prestiż Akcji Europejskich, Erste Prestiż Akcji Globalnych, Erste Prestiż Technologii i Innowacji, Erste Prestiż Future Wealth. Erste Prestiż Dłużny Dolarowy i ERSTE RESERVE EURO:

- są opracowane zgodnie z regulacyjnymi standardami technicznymi (RTS) do Rozporządzenia SFDR,
- znajdują się w informacji dla klienta (art. 222a Ustawy).

1.10.5 Ujawnienia dla Subfunduszy spełniających wymogi art. 9 Rozporządzenia SFDR

Subfundusz Erste Prestiż Fair Invest inwestuje swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszu ERSTE FAIR INVEST (Fundusz Bazowy).

Fundusz Bazowy:

- ma na celu zrównoważone inwestycje wymienione w art. 9 Rozporządzenia SFDR,
- inwestuje w spółki, które poprzez swoje praktyki oraz produkty i/lub usługi przyczyniają się do osiągania celów społecznych w obszarach sprawiedliwych warunków pracy; promowania szans dla kobiet i mniejszości; zdrowia, opieki i dobrego samopoczucia; edukacji; dostępu do nowych technologii; dostępu do usług finansowych; oraz infrastruktury społecznej, takiej jak transport publiczny,
- posiada minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu na poziomie 51%,
- posiada minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu na poziomie 2,5%.

Szczegółowe informacje o uwzględnianiu w realizowanej polityce inwestycyjnej kryteriów środowiskowych i społecznych w odniesieniu do Subfunduszu Erste Prestiż Prosperity:

- są opracowane zgodnie z regulacyjnymi standardami technicznymi (RTS) do Rozporządzenia SFDR,
- znajdują się w informacji dla klienta (art. 222a Ustawy).

1.11 Informacje wynikające z Rozporządzenia BMR

Towarzystwo sporządziło pisemny plan, o którym mowa w art. 28 ust. 2 Rozporządzenia BMR. Określa on działania, które Towarzystwo podejmie w przypadku istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego przez dany subfundusz.

1.12 Sankcje stosowane przez Towarzystwo

Zgodnie z artykułem 5f *Rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie*, po 12 kwietnia 2022 roku zlecenia nabycia i Zamiany Jednostek Uczestnictwa nie są realizowane na rzecz obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub na rzecz osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji. Postanowienia te nie mają zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych, którzy posiadają zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

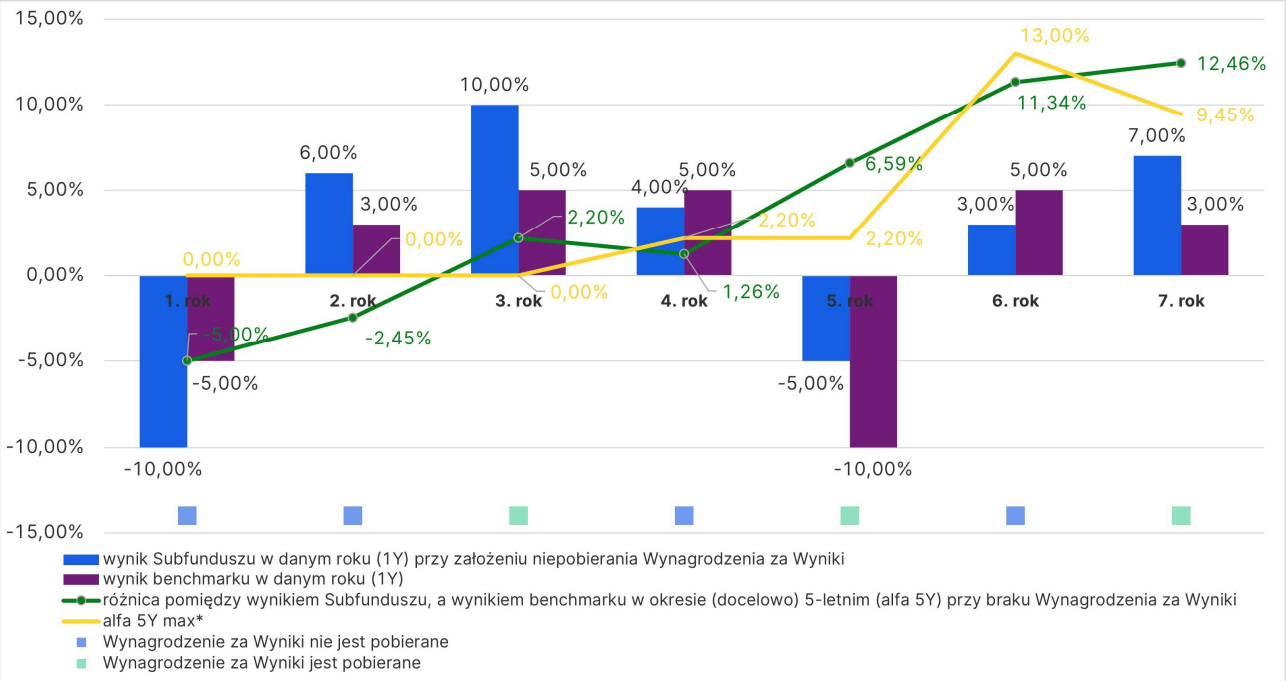
Zgodnie z artykułem 1y *Rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy*, po 12 kwietnia 2022 roku zlecenia nabycia i Zamiany Jednostek Uczestnictwa nie są realizowane na rzecz obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub na rzecz osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi. Postanowienia te nie mają zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych, którzy posiadają zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

1.13 Przykładowe sposoby obliczania Wynagrodzenia za Wyniki.

Przykłady pokazują sposób ustalania podstawy naliczania Wynagrodzenia za Wyniki w każdym z pierwszych 7 lat od momentu wprowadzenia Wynagrodzenia za Wyniki. W kolejnych latach wyznaczanie tej podstawy odbywać się będzie wg zasad przedstawionych w poniższych przykładach.

WARIANT A (dla Subfunduszy Erste Prestiż Akcji Polskich, Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, Erste Prestiż Technologii i Innowacji, Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych, Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych)

Rok	**Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki**	**Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu pobrania Wynagrodzenia za Wyniki**	**Wynik 1Y [%] przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki**			**Wynik 5Y [%] przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki**			**alfa 5Y max***	**Podstawa naliczania Wynagrodzenia za Wyniki**	**Wynik 1Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki**	**Wynik 5Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki**	**Opis**
			Subfundusz	benchmark	*alfa*	Subfundusz	benchmark	*alfa*		[%]	Subfundusz	Subfundusz	
wartość startowa - hipotetyczna	1000	1000											Założony w symulacji startowy poziom Jednostki Uczestnictwa.
1. rok	900	900	-10,00	-5,00	-5,00	-10,00	-5,00	-5,00	0,00	0,00	-10,00	-10,00	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 1. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
2. rok	954	954	6,00	3,00	3,00	-4,60	-2,15	-2,45	0,00	0,00	6,00	-4,60	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 2. roku, ale ujemny wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. *alfa* 5Y jest ujemna – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
3. rok	1049,4	1045,01	10,00	5,00	5,00	4,94	2,74	2,20	0,00	2,20	9,54	4,50	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 3. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. *alfa* 5Y jest dodatnia – Wynagrodzenie za Wyniki jest pobierane.
4. rok	1091,38	1086,81	4,00	5,00	-1,00	9,14	7,88	1,26	2,20	0,00	4,00	8,68	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 4. roku - Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
5. rok	1036,81	1023,63	-5,00	-10,00	5,00	3,68	-2,91	6,59	2,20	4,39	-5,81	2,36	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 5. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. *alfa* 5Y jest dodatnia – następuje pobranie Wynagrodzenia za Wyniki od różnicy pomiędzy *alfa* 5Y, a *alfa* 5Y max. (pobranie wynagrodzenia następuje również w przypadku ujemnego wyniku Subfunduszu, jeżeli wynik Subfunduszu przekracza benchmark).
6. rok	1067,91	1054,34	3,00	5,00	-2,00	18,66	7,31	11,34	13,00	0,00	3,00	17,15	Wynik Subfunduszu poniżej benchmarku w 6. roku – brak pobrania Wynagrodzenia za Wyniki.
7. rok	1142,66	1120,16	7,00	3,00	4,00	19,78	7,31	12,46	9,45	3,01	6,24	17,42	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 7. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia – następuje pobranie Wynagrodzenia za Wyniki od różnicy pomiędzy alfa 5Y, a alfa 5Y max.



* *alfa* 5Y max odpowiada najwyższej skumulowanej *alfie* (nadwyżce wyniku Subfunduszu ponad benchmark) w okresie odniesienia, w okresach od jednego roku do 4 lat poprzedzających dany rok, dla przykładu w 7. roku stanowi wartość maksymalną z następujących wartości:

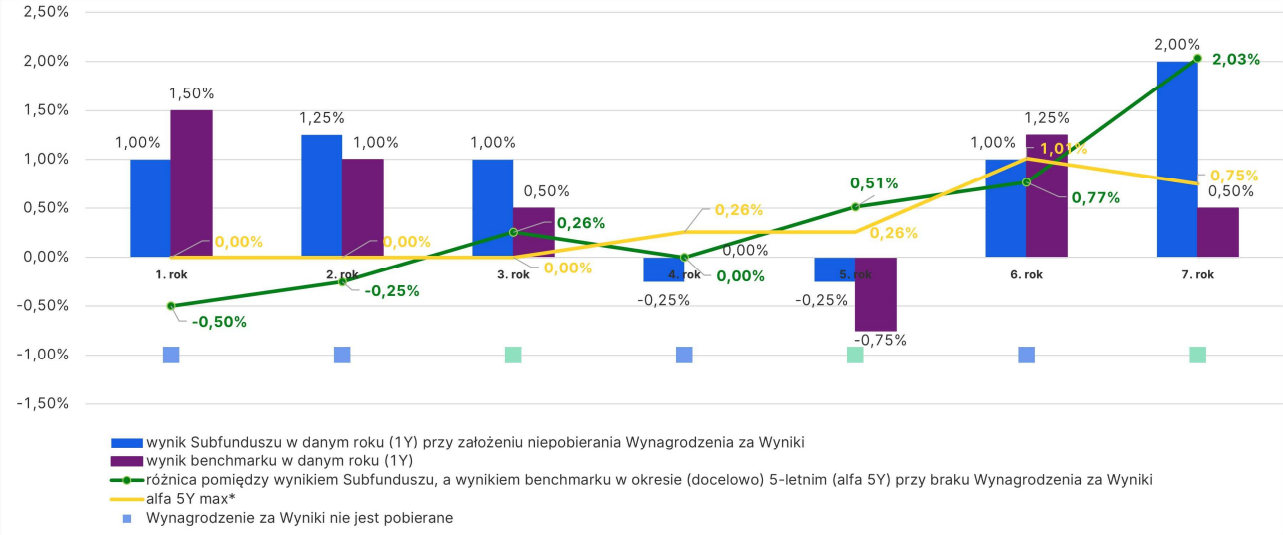
***alfa* 3. rok**	**Skumulowana *alfa***		
	3. i 4. rok	**3., 4. i 5. rok**	**3., 4., 5. i 6. rok**
5,00%	4,15%	9,45%	7,75%

alfa 5Y max to wartość maksymalna, która na powyższym przykładzie wynosi 9,45%.

WARIANT B (dla Subfunduszy Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych, Erste Prestiż Obligacji Skarbowych, Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny, Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro)

Rok	Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki	Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu pobrania Wynagrodzenia za Wyniki	Wynik 1Y [%] przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki			Wynik 5Y [%] przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki			*alfa* 5Y max*	Podstawa naliczania Wynagrodzenia za Wyniki	Wynik 1Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki	Wynik 5Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki	Opis
			Subfundusz	benchmark	*alfa*	Subfundusz	benchmark	*alfa*		[%]	Subfundusz	Subfundusz	
wartość startowa - hipotetyczna	1000	1000											Założony w symulacji startowy poziom Jednostki Uczestnictwa.
1. rok	1010	1010	1,00	1,50	-0,50	1,00	1,50	-0,50	0,00	0,00	1,00	1,00	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 1. roku– Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
2. rok	1022,63	1022,63	1,25	1,00	0,25	2,26	2,52	-0,25	0,00	0,00	1,25	2,26	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 2. roku, ale ujemny wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest ujemna – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
3. rok	1032,86	1032,34	1,00	0,50	0,50	3,29	3,03	0,26	0,00	0,26	0,95	3,23	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 3. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia – Wynagrodzenie za Wyniki jest pobierane.
4. rok	1030,28	1029,76	-0,25	0,00	-0,25	3,03	3,03	0,00	0,26	0,00	-0,25	2,98	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 4. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.

5. rok	1027,7	1026,66	-0,25	-0,75	0,25	2,77	2,25	0,51	0,26	0,26	-0,30	2,67	Wynik Subfunduszu ujemny, ale powyżej benchmarku w 5. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia Wynagrodzenie za Wyniki jest pobierane.
6. rok	1037,98	1036,93	1,00	1,25	-0,25	2,77	2,00	0,77	1,01	0,00	0,95	2,61	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 6. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
7. rok	1058,74	1054,53	2,00	0,50	1,50	3,53	1,50	2,03	0,75	1,28	1,75	3,12	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 7. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia – następuje pobranie Wynagrodzenia za Wyniki od różnicy pomiędzy alfa 5Y, a alfa 5Y max.



* *alfa* 5Y max odpowiada najwyższej skumulowanej *alfie* (nadwyżce wyniku Subfunduszu ponad benchmark) w okresie odniesienia, w okresach od jednego do 4 lat poprzedzających dany rok, dla przykładu w 7. roku stanowi wartość maksymalną z następujących wartości:

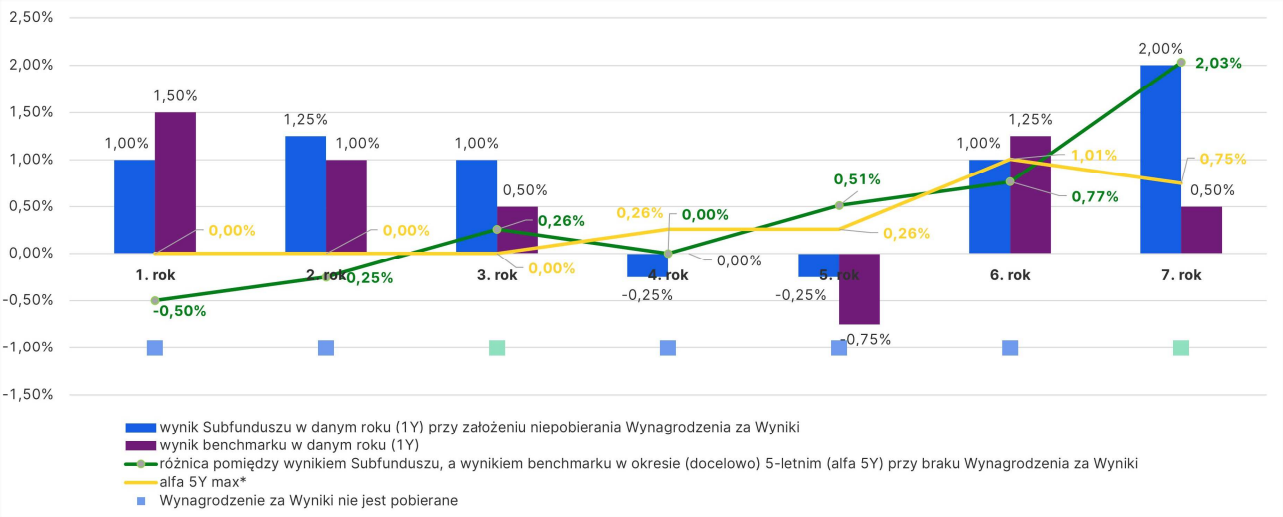
alfa 3. rok	**Skumulowana alfa**		
	3. i 4. rok	**3., 4. i 5. rok**	**3., 4., 5. i 6. rok**
0,50%	0,25%	0,75%	0,51%

alfa 5Y max to wartość maksymalna, która na powyższym przykładzie wynosi 0,75%.

WARIANT C (dla Subfunduszy Erste Prestiż Alfa, Erste Prestiż Dłużny Aktywny)

Rok	**Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki**	**Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu pobrania Wynagrodzenia za Wyniki**	**Wynik 1Y [%] przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki**			**Wynik 5Y [%] przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki**			***alfa* 5Y max***	**Podstawa naliczania Wynagrodzenia za Wyniki**	**Wynik 1Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki**	**Wynik 5Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki**	**Opis**
			Subfundusz	benchmark	*alfa*	Subfundusz	benchmark	*alfa*	[%]	[%]	Subfundusz	Subfundusz	
wartość startowa - hipotetyczna	1000	1000											Założony w symulacji startowy poziom Jednostki Uczestnictwa.
1. rok	1010,00	1010,00	1,00	1,50	-0,50	1,00	1,50	-0,50	0,00	0,00	1,00	1,00	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 1. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
2. rok	1022,63	1022,63	1,25	1,00	0,25	2,26	2,52	-0,25	0,00	0,00	1,25	2,26	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 2. roku, ale ujemny wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest ujemna – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
3. rok	1032,86	1032,34	1,00	0,50	0,50	3,29	3,03	0,26	0,00	0,26	0,95	3,23	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 3. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia –

													Wynagrodzenie za Wyniki jest pobierane.
4. rok	1030,28	1029,76	-0,25	0,00	-0,25	3,03	3,03	0,00	0,26	0,00	-0,25	2,98	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 4. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
5. rok	1027,70	1027,18	-0,25	-0,75	0,25	2,77	2,25	0,51	0,26	0,26	-0,25	2,72	Wynik Subfunduszu ujemny, ale powyżej benchmarku w 5. roku. Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane przy ujemnych wynikach nawet jeżeli występuje nadwyżka wyniku Subfunduszu ponad benchmark – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
6. rok	1037,98	1037,45	1,00	1,25	-0,25	2,77	2,00	0,77	1,01	0,00	1,00	2,72	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 6. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
7. rok	1058,74	1055,06	2,00	0,50	1,50	3,53	1,50	2,03	0,75	1,28	1,70	3,17	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 7. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. *alfa* 5Y jest dodatnia – następuje pobranie Wynagrodzenia za Wyniki od różnicy pomiędzy *alfa* 5Y, a *alfa* 5Y max.



* *alfa* 5Y max odpowiada najwyższej skumulowanej *alfie* (nadwyżce wyniku Subfunduszu ponad benchmark) w okresie odniesienia, w okresach od jednego do 4 lat poprzedzających dany rok, dla przykładu w 7. roku stanowi wartość maksymalną z następujących wartości:

alfa 3. rok	**Skumulowana alfa**		
	3. i 4. rok	**3., 4. i 5. rok**	**3., 4., 5. i 6. rok**
0,50%	0,25%	0,75%	0,51%

alfa 5Y max to wartość maksymalna, która na powyższym przykładzie wynosi 0,75%.

2. Miejsca, w których jest udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne sprawozdanie AFI.

Fundusz udostępnia w placówkach Dystrybutorów i na stronie Erste.pl/TFI:

- Prospekt, w tym informacje o zmianach w Prospekcie,
- informację dla klienta (art. 222a Ustawy) oraz istotne zmiany w tym dokumencie,
- roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy,
- roczne sprawozdanie AFI (art. 222d Ustawy).

3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać:

- w placówkach Dystrybutorów,
- w siedzibie Towarzystwa,
- na stronie Erste.pl/TFI

Rozdział VII. Załączniki.

1. Definicje

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie, który stanowi 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.

BGK – Bank Gospodarstwa Krajowego.

Fundusz – Erste Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

GPWB Poland Government Floating Rate Bond Index (GPWB-BWZ) - indeks polskich obligacji skarbowych w złotym polskim, który obejmuje swoim portfelem instrumenty o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności powyżej 6 miesięcy, indeks typu dochodowego. Wskaźnik referencyjny obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) zabezpieczony do złotego – indeks europejskich obligacji korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym obliczany z uwzględnieniem zabezpieczenia przed zmianami kursu walutowego, jest wskaźnikiem referencyjnym obliczanym przez ICE Data Indices LLC, który jest jego administratorem (poprzednio ICE BofA Euro Corporate Index (ER00)).

ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) zabezpieczony do złotego – indeks europejskich obligacji korporacyjnych o ratingu nieinwestycyjnym obliczany z uwzględnieniem zabezpieczenia przed zmianami kursu walutowego, jest wskaźnikiem referencyjnym obliczanym przez ICE Data Indices LLC, który jest jego administratorem (poprzednio ICE BofA Euro High Yield Index (HE00)).

ICE BofA Global Broad Market Index (GBMI) zabezpieczony do złotego – indeks globalny obligacji publicznych, w tym skarbowych, quasi-skarbowych, korporacyjnych oraz innych o ratingu inwestycyjnym obliczany z uwzględnieniem zabezpieczenia przed zmianami kursu walutowego, jest wskaźnikiem referencyjnym obliczanym przez ICE Data Indices LLC, który jest jego administratorem.

ICE BofA Global Corporate Index (G0BC) - indeks światowych obligacji korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym obliczany przez ICE Data Indices LLC.

ICE BofA Poland Government Index (G0PL) - indeks polskich obligacji skarbowych w złotym polskim, jest wskaźnikiem referencyjnym obliczanym przez ICE Data Indices LLC, który jest jego administratorem.

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 (MXWD) - MSCI All-Country World Index – indeks, który obejmuje spółki z całego Świata, obliczany przez MSCI Limited.

MSCI ACWI Robotics & AI Index Net Total Return (MXACRAIN) - indeks typu dochodowego, który jest globalnym indeksem akcji skoncentrowanym na spółkach technologicznych, związanych z rosnącą adopcją i wykorzystaniem sztucznej inteligencji, robotyki oraz automatyzacji, obliczany przez MSCI Limited.

MSCI CEE exRUS+AUT, MSCI Emerging Europe ex Russia + Austria – indeks, który obejmuje kraje Europy Środkowo-Wschodniej bez Rosji, z uwzględnieniem Austrii, obliczany przez MSCI Inc.

MSCI Communication Services (MXWO0TC) – indeks, który obejmuje światowe spółki z sektora technologii informatycznych, obliczany przez MSCI Limited.

MSCI Emerging Markets Index (MXEF) – indeks, który obejmuje spółki z krajów rozwijających się, obliczany przez MSCI Limited.

MSCI Emerging Markets Net Total Return Index USD (M1EF) - indeks typu dochodowego, który obejmuje spółki z krajów rozwijających się, obliczany w dolarze amerykańskim przez MSCI Limited, który jest jego administratorem.

MSCI USA Index – indeks, który obejmuje spółki z USA, obliczany przez MSCI Limited.

World Commodity Producers Net Total Return USD Index (M1WO0CMP) - indeks typu dochodowego, który obejmuje akcje spółek z rynków rozwiniętych, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności jest poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel z sektorów energii (ropy i gazu), metali i rolniczego oraz oferowanie produktów i usług związanych z działalnością, o której mowa powyżej, obliczany w dolarze amerykańskim, jest wskaźnikiem referencyjnym obliczanym przez MSCI Limited, który jest jego administratorem.

MSCI World Communication Services Net Total Return USD (M1WO0TC) - indeks typu dochodowego, który obejmuje światowe

spółki z sektora technologii informatycznych obliczany w dolarze amerykańskim, jest wskaźnikiem referencyjnym obliczanym przez MSCI Limited, który jest jego administratorem.

MSCI World Information Technology Index (MXWO0IT) – indeks, który obejmuje światowe spółki z sektora technologii informatycznych, obliczany przez MSCI Limited.

MSCI World Information Technology Net Total Return USD (M1WO0IT) - indeks typu dochodowego, który obejmuje światowe spółki z sektora technologii informatycznych, obliczany w dolarze amerykańskim przez MSCI Limited, który jest jego administratorem.

PFR – Polski Fundusz Rozwoju S.A.

POLSTR - Polish Short Term Rate (POLSTR), wskaźnik referencyjny stopy procentowej, przedstawia średni poziom stopy procentowej ważonej wolumenem, rozumianym jako kwota nominalna, Transakcji Depozytowych w PLN (w złotych) zawartych na termin zapadalności O/N na hurtowym rynku pieniężnym, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

POLSTR Indeks Jednopodstawowy (POLSTR CI) - to wyrażona w punktach indeksowych skumulowana wartość inwestycji oprocentowanej według POLSTR. Obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

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

NBP – Narodowy Bank Polski.

Rozporządzenie BMR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Rozporządzenie o Prospekcie – Rozporządzenie 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.

Rozporządzenie o Taksonomii – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088.

Rozporządzenie SFDR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

Rozporządzenie SFTR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

Rozporządzenie w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych - Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych).

Rozporządzenia o polityce wynagrodzeń - Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych.

Rozporządzenie ZAFI - 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).

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

Towarzystwo – Erste Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

UN Global Compact - inicjatywa wspierająca i umożliwiająca partnerstwo pomiędzy rządami, społeczeństwem obywatelskim, pracodawcami a ONZ, największa na świecie platforma angażująca biznes w realizację celów zrównoważonego rozwoju.

USA – Stany Zjednoczone Ameryki Północnej.

Ustawa – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Ustawa CIT – Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

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.

Ustawa PIT – Ustawa z 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

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., które jest jej administratorem

zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

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., który jest jej administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price) – Warsaw Interbank Ask Rate, referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o trzymiesięcznym terminie zapadalności obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A., który jest jej administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIBOR O/N (WIBOON Ask Price) - Warsaw Interbank Ask Rate, referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o jednodniowym terminie zapadalności obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A., który jest jej administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIG, WIG (WIG) – Warszawski Indeks Giełdowy, wskaźnik referencyjny obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIG Informatyka - indeks spółek z GPW należących do sektora Informatyka, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIGtech - indeks spółek z GPW z branż obejmujących biotechnologię, gry, informatykę, telekomunikację oraz nowe technologie, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIGtechTR (WIGTECTR) – indeks typu dochodowego spółek z GPW z branż obejmujących biotechnologię, gry, informatykę, telekomunikację oraz nowe technologie, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIRON – Warsaw Interest Rate Overnight, wskaźnik referencyjny stopy procentowej, Indeks transakcyjny opracowywany na podstawie transakcji depozytowych zawieranych przez podmioty przekazujące dane z instytucjami finansowymi oraz z dużymi przedsiębiorstwami, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIRON Indeks Jednopodstawowy (WIRNCI) - to wyrażona w punktach indeksowych skumulowana wartość inwestycji oprocentowanej według WIRON. Indeks był obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który był jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR do dnia 10 stycznia 2024 roku.

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

Erste 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. INDYWIDUALNE KONTO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO
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 ERSTE PRESTIŻ AKCJI POLSKICH
ROZDZIAŁ 13. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
ROZDZIAŁ 14. /UCHYLONY/
ROZDZIAŁ 15. /UCHYLONY/
ROZDZIAŁ 16. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ OBLIGACJI SKARBOWYCH
ROZDZIAŁ 17. /UCHYLONY/
ROZDZIAŁ 18. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ KRÓTKOTERMINOWY UNIWERSALNY
ROZDZIAŁ 19. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ AKCJI EUROPEJSKICH
ROZDZIAŁ 20. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ AKCJI GLOBALNYCH
ROZDZIAŁ 21. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ ALFA
ROZDZIAŁ 22. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH
ROZDZIAŁ 23. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ AKCJI AMERYKAŃSKICH
ROZDZIAŁ 24. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ DŁUŻNY GLOBALNY
ROZDZIAŁ 25. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ TECHNOLOGII I INNOWACJI
ROZDZIAŁ 26. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ DŁUŻNY AKTYWNY
ROZDZIAŁ 27. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ FAIR INVEST
ROZDZIAŁ 28. /UCHYLONY/
ROZDZIAŁ 29. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ FUTURE WEALTH
ROZDZIAŁ 30. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ AKCJI SPÓŁEK SUROWCOWYCH
ROZDZIAŁ 31. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ AKCJI RYNKÓW ROZWINIĘTYCH
ROZDZIAŁ 32. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ KRÓTKOTERMINOWY EURO
ROZDZIAŁ 33. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ DŁUŻNY DOLAROWY
ROZDZIAŁ 34. SUBFUNDUSZ ERSTE PRESTIŻ SPOKOJNA INWESTYCJA

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: Erste Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty i zwany jest dalej: „Funduszem". Fundusz może używać skróconej nazwy: „Erste Prestiż SFIO".
2. Fundusz jest zarządzany przez Erste Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, ul. Wierzbięcice 1a, 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.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu, o której mowa w art. 18 ust. 2 Ustawy, wynosiła co najmniej 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych).

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) Akcje - 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) 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.

(4) 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.

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

(6) Dzień Roboczy - każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.

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

(8) Dyrektywa 2009/65/WE - Dyrektywa Parlament 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).

(9) 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.

(10) Fundusze Trzecie - jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

(12) IKZE – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKZE.

(13) 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.

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

(15) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.

(16) Osoba Uprawniona - osoba fizyczna wskazana przez Uczestnika w deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKZE, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE Uczestnika w przypadku jego śmierci.

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

(18) PPE - pracownicze programy emerytalne w rozumieniu Ustawy o PPE.

(19) 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 (20).

(20) Rejestr Uczestników Funduszu – komputerowy zapis danych o Uczestnikach. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu, zawierające w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu należących do Uczestnika, datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, informację o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika oraz wzmiankę o zastawach ustanowionych na Jednostkach Uczestnictwa danego Subfunduszu.

(21) Rozporządzenie – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

(22) 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.

(23) Rozporządzenie o Instrumentach Pochodnych - Rozporządzenie 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.

(24) Rozporządzenie SFDR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

(25) Rynki – następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: NYSE American, NYSE Arca, London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Chicago Mercantile Exchange, CBOT Chicago Board of Trade, CBOE Equities Exchange, CBOE Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange, Borsa Istanbul, Bolsa Mexicana de Valores, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Oslo Bors, Australian Securities Exchange, New Zealand Exchange, BX Swiss, SIX Swiss Exchange.

(26) Statut – niniejszy statut.

(27) Subfundusz – wydzielona, nieposiadająca 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.

(28) Subrejestr IKZE Uczestnika Funduszu – wydzielony w Rejestrze Uczestnika Funduszu Subrejestr Uczestnika Funduszu, na którym gromadzone są środki z tytułu wpłat na IKZE.

(29) 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.

(30) 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.

(31) Ustawa - ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

(32) Ustawa o IKZE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

(33) Ustawa o PPE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych.

(34) Ustawa o Rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

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

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

(37) 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.

(38) Wypłata - wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKZE dokonywana na rzecz Uczestnika, po spełnieniu przez niego warunków określonych w Ustawie o IKZE i w umowie o prowadzenie IKZE, albo na rzecz osoby uprawnionej do środków, w przypadku jego śmierci.

(39) Wypłata Transferowa - przeniesienie środków zgromadzonych na IKZE Uczestnika na inne IKZE prowadzone na jego rzecz lub na rzecz osoby uprawnionej do środków, w przypadku jego śmierci.

(40) 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.

(41) Zwrot - wycofanie całości środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

Art. 3
Subfundusze

1. W ramach Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze:
   (1) Erste Prestiż Akcji Polskich,
   (2) Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
   (3) Erste Prestiż Obligacji Skarbowych,
   (4) Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny,
   (5) Erste Prestiż Akcji Europejskich,
   (6) Erste Prestiż Akcji Globalnych,
   (7) Erste Prestiż Alfa,
   (8) Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących,
   (9) Erste Prestiż Akcji Amerykańskich,
   (10) Erste Prestiż Dłużny Globalny,
   (11) Erste Prestiż Technologii i Innowacji,
   (12) Erste Prestiż Dłużny Aktywny,
   (13) Erste Prestiż Fair Invest,
   (14) Erste Prestiż Future Wealth,
   (15) Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych,
   (16) Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych,
   (17) Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro,
   (18) Erste Prestiż Dłużny Dolarowy,
   (19) Erste Prestiż Spokojna Inwestycja.
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 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

Wyceny następującym po dniu wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 2. Termin przyjmowania zapisów kończy się w dniu, w którym na rachunek wskazany do dokonywania wpłat z tytułu zapisów wpłyną środki na opłacenie zapisów w kwocie, o której mowa w ust. 5, jednak nie później niż po upływie 14 (czternastu) dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

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) lub, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy 100.000,00 USD (sto tysięcy dolarów amerykańskich) lub, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro 100.000,00 EUR (sto tysięcy euro). 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. O terminach i szczegółowych zasadach przyjmowania zapisów Towarzystwo ogłosi w sposób wskazany w art. 44 ust. 9 nie później niż w dniu rozpoczęcia ich przyjmowania.
7. Wpłaty do Subfunduszu, związane z zapisami na Jednostki Uczestnictwa, przyjmowane są w walucie polskiej lub, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, w dolarach amerykańskich lub, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, w euro, wyłącznie przelewem pieniężnym. Za datę wpłaty uważa się datę uznania kwotą wpłaty wydzielonego rachunku Funduszu u Depozytariusza.
8. Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.
9. Towarzystwo zapisujące się na Jednostki Uczestnictwa otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonanych wpłat do Funduszu. Zapis uważa się za złożony z chwilą opłacenia zapisu złożonego na podstawie prawidłowo wypełnionego formularza zapisu. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
10. 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.
11. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami. Cena ta będzie wynosić 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) lub, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, 1.000,00 USD (jeden tysiąc dolarów amerykańskich) lub, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, 1.000,00 EUR (jeden tysiąc euro). Kategorie Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami wskazane będą w ogłoszeniu o rozpoczęciu zapisów.
12. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
13. 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.

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) albo, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, poniżej 250.000,00 USD (dwustu pięćdziesięciu tysięcy dolarów amerykańskich) albo, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, poniżej 200.000,00 EUR (dwustu tysięcy euro),
    (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. /Uchylony/
10. W trybie wskazanym powyżej Towarzystwo nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

Rozdział 2. /Uchylony/

Art. 6-12
/Uchylone/

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 albo, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, w dolarach amerykańskich albo, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, w euro zgodnie z art. 18 ust. 3 i art. 30b. Fundusz dokonuje wypłat z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej albo, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, w dolarach amerykańskich albo, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, w euro.

2a. W przypadku, gdy do ustalenia wartości zlecenia dotyczącego Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, konieczne jest uwzględnienie wartości wyrażonych w polskich złotych, Fundusz rozlicza zlecenie na podstawie średniego kursu NBP dostępnego na moment przetwarzania tego zlecenia przez Agenta Transferowego.

2b. W przypadku, gdy do ustalenia wartości zlecenia dotyczącego Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, konieczne jest uwzględnienie wartości wyrażonych w polskich złotych, Fundusz rozlicza zlecenie na podstawie średniego kursu NBP dostępnego na moment przetwarzania tego zlecenia przez Agenta Transferowego.

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. 97 ust. 5, art. 116 ust. 5, art. 126 ust. 5, art. 136 ust. 5, art. 145 ust. 5, art. 155 ust. 5, art. 165 ust. 5, art. 175 ust. 5, art. 185 ust. 5, art. 195 ust. 5, art. 205 ust. 5, art. 225 ust. 5, art. 235 ust.

5, art. 245 ust. 5, art. 255 ust. 5, art. 265 ust. 5 i art. 275 ust. 5, a w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich, Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych, Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych, Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny, Subfunduszu Erste Prestiż Alfa, Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji, Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny, Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych oraz Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro mogą również różnić się wysokością wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne, o którym mowa w art. 57a, art. 67a, art. 97a, art. 116a, art. 145a, art. 155a, art. 185a, art. 195a, art. 235a, art. 245a i art. 255a.

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.
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.

1a. Walutą, w której wycenia się Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy oraz w której ustala się ich zobowiązania jest, z zastrzeżeniem ust. 1b i ust. 1c, polski złoty.

1b. Walutą, w której wycenia się Aktywa Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy oraz w której ustala się zobowiązania tego Subfunduszu, jest dolar amerykański.

1c. Walutą, w której wycenia się Aktywa Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro oraz w której ustala się zobowiązania tego Subfunduszu, jest euro.

2. Godziną ustalenia ostatnich dostępnych cen stosowanych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy jest godzina 23:00 (dwudziesta trzecia zero zero) czasu polskiego. Dopuszcza się przyjęcie cen dostępnych po godzinie 23:00, jeśli dotyczą one stanu na godzinę 23:00 a ich publikacja odbywa się z opóźnieniem.
3. W przypadku, gdy dany 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, o ile dalej jest ujmowany w księgach rachunkowych. 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 rynek wybrany na podstawie kryterium wolumenu obrotu na danym papierze wartościowym. Podczas wyboru rynku głównego nie są uwzględniane rynki uznawane za nierozpoznane, to znaczy takie, dla których utrudniony jest dostęp do wiarygodnych danych lub dostępne dane nie spełniają kryteriów jakościowych.
4. W przypadku braku możliwości wyboru rynku głównego na podstawie dokonanej analizy w okresie i na zasadach określonych w ust. 3, wyboru rynku głównego dokonuje się na podstawie innych kryteriów uzgodnionych

z Depozytariuszem.

5. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu, są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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, z zastrzeżeniem ust. 2 i art. 30a, osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne.
2. Jednostki Uczestnictwa nabywane w ramach PPE mogą być nabywane jedynie przez podmioty wskazane w Ustawie o PPE.
3. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane w walucie polskiej, za wyjątkiem wpłat do Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, które mogą być dokonywane w walucie dolar amerykański oraz wpłat do Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, które mogą być dokonywane w walucie euro.
4. Wartość minimalnych wpłat do Subfunduszy wskazana jest w art. 30b, art. 57b, art. 67b, art. 97b, art. 116b, art. 126', art. 136', art. 146, art. 156, art. 166, art. 176, art. 186, art. 196, art. 206, art. 226, art. 236, art. 246, art. 256, art. 266 oraz art. 276 Statutu.
5. /Uchylony/
6. 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, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku gromadzenia środków na IKZE Uczestnik może posiadać najwyżej jeden Subrejestr IKZE Uczestnika Funduszu, w każdym z Subfunduszy objętych umową o prowadzenie IKZE.
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. Z wyłączeniem Subrejestru Uczestnika Funduszu, na którym zapisane są Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach PPE oraz Subrejestru IKZE Uczestnika Funduszu, 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, za wyjątkiem Subrejestru IKZE Uczestnika Funduszu, przypisywany jest do tego Subrejestru Uczestnika Funduszu numer rachunku bankowego należący do Funduszu, służący 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. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE reguluje art. 30b.
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 (w tym cykliczne dostosowania i zmiany podziału środków w ramach IKZE) 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 danych, które przekazał uprzednio Funduszowi poprzez złożenie zlecenia zmiany tych danych za pośrednictwem Dystrybutora. W przypadku rozbieżności danych podanych w dyspozycji Uczestnika z danymi posiadanymi przez Fundusz, dyspozycja Uczestnika może nie zostać przez Fundusz zrealizowana.

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, 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, 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 5 (pięć) Dni Roboczych. 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. Za wyjątkiem Subrejestru IKZE Uczestnika Funduszu, 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 Uczestnika (imię i nazwisko/nazwa firmy), numer Subrejestru Uczestnika Funduszu oraz numer PESEL/REGON Uczestnika.

1a. W przypadku Subrejestrów IKZE Uczestnika Funduszu, Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane bez konieczności złożenia odrębnego zlecenia u Dystrybutora lub w Funduszu (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz), w sposób określony w art. 30b ust. 7 lub poprzez dokonanie przelewu środków pieniężnych na ogólny rachunek nabyć Funduszu prowadzony dla IKZE u Depozytariusza. Formularz przelewu dokonywanego na ogólny rachunek nabyć powinien zawierać, poza kwotą środków pieniężnych, dane Uczestnika (imię i nazwisko/nazwa firmy), numer PESEL/datę urodzenia Uczestnika oraz numer umowy o prowadzenie IKZE.

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. 4.
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 i premia inwestycyjna

1. Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, który zamierza w określonym terminie dokonać wpłat do Funduszu w wysokości przekraczającej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) umowę, na podstawie której podmiot ten będzie uprawniony do otrzymania dodatkowych świadczeń ze środków własnych Towarzystwa, w tym z opłaty za zarządzanie. Szczegółowe warunki i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika oraz sposób wyliczania i wypłaty świadczenia określa umowa. W zależności od postanowień zawartej umowy, świadczenie dodatkowe może zostać wypłacone poprzez nabycie dla Uczestnika dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub przelew na rachunek bankowy Uczestnika. Warunkiem otrzymania świadczenia dodatkowego jest posiadanie przez Uczestnika takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, zapisanych na Subrejestrach Uczestnika Funduszu, których średnia łączna Wartość Aktywów Netto, w okresie rozliczeniowym określonym w umowie, przekracza 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).
2. Na zasadach określonych w umowie o wnoszenie składek do PPE zawartej z pracodawcą, uprawnienie do otrzymania dodatkowych świadczeń ze środków własnych Towarzystwa przysługuje także Uczestnikom PPE w formie premii inwestycyjnej. Warunkiem otrzymania premii inwestycyjnej jest posiadanie przez Uczestników PPE takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach prowadzonych w ramach danego PPE, dla których średnia łączna Wartość Aktywów Netto, w okresie rozliczeniowym określonym w umowie, przekracza 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych). Powyższa premia inwestycyjna będzie wypłacana wyłącznie poprzez nabycie na Subrejestry Uczestnika Funduszu, prowadzone w ramach PPE, dodatkowych Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnej premii inwestycyjnej, wyliczonej stosownie do postanowień wyżej wymienionej umowy.
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych wpłat do Funduszu lub Subfunduszu lub średniej łącznej Wartości Aktywów Netto Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika lub Uczestników PPE, poniżej poziomów określonych w ust. 1 i 2, w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego lub premii inwestycyjnej w postaci Jednostek Uczestnictwa, w szczególności w przypadkach związanych z akcjami promocyjnymi lub specjalnymi programami inwestycyjnymi, na zasadach i warunkach określonych w odrębnym regulaminie lub umowie.

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,

(8) informacje o IKZE.

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..

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. Zasady udzielania pełnomocnictwa do Subrejestrów IKZE Uczestnika Funduszu są określone w ust. 3a.

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.

3a. Uczestnik, który gromadzi środki w ramach IKZE, może udzielić pełnomocnictwa do czynności związanych z prowadzonym IKZE. Pełnomocnictwo takie upoważnia do nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE, ich odkupywania i zmiany podziału środków na IKZE. Pełnomocnictwo może zostać odwołane w każdym czasie, a także wygasa z chwilą rozwiązania umowy o prowadzenie IKZE. Pełnomocnik do IKZE nie może dokonywać czynności wymienionych w ust. 6 pkt (1)-(4) oraz art. 30b ust. 2.

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.) 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 Wyceny od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi lub Funduszowi (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz).
10. W stosunku do Uczestników nabywających Jednostki Uczestnictwa w ramach PPE zapisy ust. 1 – 9 nie mają zastosowania i stosuje się zapisy Ustawy o PPE.

Art. 25
Małoletni

1. Z zastrzeżeniem art. 30a, 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. Postanowień zdania poprzedzającego nie stosuje się do zawarcia z Funduszem przez małoletniego, który ukończył 16 (szesnaście) lat, umowy o prowadzenie IKZE oraz do składania w ramach tej umowy zleceń nabycia, zmiany podziału środków, Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu Jednostek Uczestnictwa nabytych za środki pochodzące z zarobków małoletniego, chyba że sąd opiekuńczy z ważnych powodów postanowi inaczej.
4. Małoletni Uczestnik nie może udzielać pełnomocnictwa w rozumieniu art. 24.
5. 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 Wyceny 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 Erste.pl/TFI. 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

1. Uczestnik może za pośrednictwem Dystrybutora złożyć Funduszowi dyspozycję, na mocy której wskazana w niej osoba będzie w razie jego śmierci uprawniona do złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu i otrzymania kwoty uzyskanej z tego odkupienia. Dystrybutorzy mogą umożliwiać Uczestnikom składanie wyżej wymienionych dyspozycji za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość (np. telefonu czy internetu). Uczestnik może składać dyspozycje w ten sposób po zawarciu z Dystrybutorem umowy, która określa szczegółowe zasady ich składania.
2. Jednostki Uczestnictwa pozostałe na Rejestrze Uczestnika Funduszu po realizacji dyspozycji na wypadek śmierci i zwrocie kosztów pogrzebu Fundusz przekaże spadkobiercom. Do przeprowadzenia procesu dziedziczenia konieczne jest okazanie w placówce Dystrybutora:
   (1) aktu zgonu,
   (2) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia praw do spadku albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia albo europejskiego poświadczenia spadkowego albo innego zagranicznego urzędowego dokumentu potwierdzającego nabycie spadku. Jeśli dokumenty są w języku obcym wymagane jest dodatkowo przedstawienie:
      a) ich tłumaczenia przysięgłego,
      b) potwierdzenia, że dokumenty spadkowe wydała uprawniona osoba (apostille, legalizacja albo uwierzytelnienie dokumentów),
   (3) jeśli spadkobierców jest więcej niż jeden – prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku albo umowy o dział spadku, którą spadkobiercy zawarli między sobą. Jeżeli spadkobiercy nie podpisali oświadczenia o podziale spadku w placówce Dystrybutora, własnoręczność podpisów na dokumencie działu musi poświadczyć notariusz, polska placówka dyplomatyczna albo inna instytucja, która ma takie uprawnienia ustawowe w danym państwie.
3. W przypadku IKZE zapisów ust. 1-2 nie stosuje się. Uczestnik posiadający IKZE może wskazać Osoby Uprawnione zgodnie z zapisami regulaminu prowadzenia IKZE.

Rozdział 7. Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego

Art. 30a

Uprawnieni

1. Prawo do wpłat na IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Uczestnik.
4. W umowie o prowadzenie IKZE Uczestnik może wskazać jedną lub więcej Osób Uprawnionych.
5. Dyspozycja, o której mowa w ust. 4, może być w każdym czasie zmieniona.

Art. 30b

Umowa o prowadzenie IKZE, wpłaty i podział środków na IKZE

1. IKZE jest prowadzone na podstawie umowy zawartej przez Uczestnika z Funduszem jedynie za pośrednictwem Dystrybutora:
   (1) w formie pisemnej, lub
   (2) w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku informacji, lub
   (3) w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku informacji w udostępnionym przez Dystrybutora serwisie transakcyjnym.

   Umowa ta jest zwana w Statucie „umową o prowadzenie IKZE". Integralną częścią umowy o prowadzenie IKZE jest regulamin prowadzenia IKZE, który określa w szczególności Subfundusze, w jakich Uczestnik może gromadzić środki i zasady podziału wpłat Uczestnika.
2. Zawarcie umowy o prowadzenie IKZE pomiędzy Funduszem a osobą fizyczną, która spełnia warunki określone w art. 30a i zamierza gromadzić środki na IKZE prowadzonym przez Fundusz następuje:
   (1) z chwilą podpisania prawidłowo wypełnionego formularza umowy o prowadzenie IKZE przez tę osobę fizyczną oraz osobę uprawnioną do reprezentacji Funduszu w zakresie zawierania umów o prowadzenie IKZE,

   lub

   (2) z chwilą akceptacji prawidłowo wypełnionego formularza zawarcia umowy o prowadzenie IKZE przez tę osobę fizyczną w serwisie transakcyjnym udostępnionym przez Dystrybutora.

   Zawarcie umowy o prowadzenie IKZE, w sposób wskazany w pkt. (2), jest możliwe po zawarciu z Dystrybutorem umowy, która określa szczegółowe zasady składania zleceń w tym serwisie.
3. W umowie o prowadzenie IKZE Uczestnik określa, w jakich Subfunduszach zamierza gromadzić środki na IKZE i w jakiej części dokonywane przez niego wpłaty mają być przekazywane do wybranych przez niego Subfunduszy (podział środków). Zawarcie umowy o prowadzenie IKZE jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w powyższych Subfunduszach zgodnie z określonym przez Uczestnika podziałem, z zastrzeżeniem ust. 12.
4. Uczestnik może ustalić podział środków samodzielnie w ten sposób, że do każdego z wybranych przez niego Subfunduszy będzie wpływać co najmniej 10% (dziesięć procent) wpłaty, z dokładnością do 5% (pięciu procent) (inwestycja indywidualna) lub wybrać jeden z proponowanych przez Fundusz sposobów podziału środków określonych w regulaminie prowadzenia IKZE (inwestycja zgodna z wiekiem).
5. Uczestnik może zmienić podział środków w każdym czasie za pośrednictwem Dystrybutora. Regulamin prowadzenia IKZE może określać maksymalną ilość zmian podziału środków w roku. Po zmianie przez Uczestnika podziału środków w ramach IKZE Fundusz:
   a) będzie rozliczał kolejne wpłaty na IKZE według nowego podziału począwszy od momentu zarejestrowania zlecenia zmiany podziału środków przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od złożenia takiego zlecenia u Dystrybutora lub w Funduszu (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz). Zlecenia nabycia w ramach IKZE, których termin realizacji będzie przypadał przed zarejestrowaniem zlecenia, będą realizowane według dotychczasowego podziału środków;
   b) dostosuje ilość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach IKZE Uczestnika tak, żeby ich wartość w poszczególnych Subfunduszach odpowiadała, na dzień dostosowania, nowemu podziałowi środków wybranemu przez Uczestnika. W tym celu Fundusz dokonana Zamiany odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa, zapisanych w ramach IKZE, na Jednostki Uczestnictwa wybranych przez Uczestnika Subfunduszy. Fundusz dostosuje podział środków na IKZE do nowego podziału środków w terminie przewidzianym dla realizacji zleceń Zamiany określonym w art. 41.
6. Poza przypadkiem określonym w ust. 5 pkt b), Fundusz będzie cyklicznie, bezpłatnie i bez konieczności złożenia odrębnego zlecenia przez Uczestnika dostosowywał podział środków do obowiązującego dla tego Uczestnika podziału środków (cykliczne dostosowanie podziału). Terminy automatycznego dostosowywania przez Fundusz podziału środków

zgromadzonych w IKZE określa Regulamin prowadzenia IKZE. Zasady opisane w ust. 5 pkt b) stosuje się odpowiednio.

7. Po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE, Fundusz przekazuje Uczestnikowi numer rachunku, który służy do kolejnych wpłat na IKZE. Indywidualny numer rachunku bankowego jest przekazywany Uczestnikowi wraz z potwierdzeniem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE. Każda wpłata dokonana na powyższy rachunek bankowy jest identyfikowana wyłącznie przy pomocy powyższego numeru rachunku, jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE zgodnie z określonym przez Uczestnika podziałem środków i jest przeliczana na Jednostki Uczestnictwa w terminach i na zasadach określonych w Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu.
8. W przypadku wskazania w zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, że dotyczy ono IKZE prowadzonego przez Fundusz dla składającej je osoby fizycznej, a osoba ta nie zawarła z Funduszem umowy o prowadzenie IKZE lub zlecenie to nie jest składane w sposób zgodny z art. 21 ust. 1a lub z ust. 7, zlecenie takie jest nieważne.
9. Pierwsza i każda kolejna wpłata na IKZE nie mogą być niższe niż 10,00 zł (dziesięć złotych).
10. Ograniczeń dotyczących minimalnych wartości wpłat wskazanych w ust. 9 nie stosuje się w przypadku, gdy wpłaty pochodzą z wypłaty transferowej. Towarzystwo może, na podstawie postanowień regulaminu prowadzenia IKZE, obniżyć wysokość wpłat, o których mowa w ust. 9.
11. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, zawarte w umowie o prowadzenie IKZE, powinno zostać opłacone przez Uczestnika w terminie, w sposób i w wysokości wskazanej w tej umowie. Skutki nieopłacenia zlecenia określa umowa o prowadzenie IKZE.
12. W przypadku zawarcia przez Uczestnika umowy o prowadzenie IKZE w celu dokonania na nie wypłaty transferowej z innego IKZE, wypłata ta powinna nastąpić w terminie 180 (stu osiemdziesięciu) dni od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE.
13. Wypłata, Wypłata Transferowa i Zwrot środków zgromadzonych na IKZE dokonywane są na warunkach oraz w terminach wskazanych w regulaminie prowadzenia IKZE.
14. Środki gromadzone na IKZE są rejestrowane na wyodrębnionych Subrejestrach IKZE Uczestnika przeznaczonych wyłącznie do tego celu.
15. Środki zgromadzone na IKZE mogą być obciążone zastawem.
16. Fundusz poinformuje o rozpoczęciu oferowania IKZE w sposób określony w art. 44 ust. 1.
17. Dodatkowe informacje dotyczące zasad prowadzenia przez Fundusz IKZE są udostępniane u wybranych Dystrybutorów, telefonicznie oraz na stronie internetowej Erste.pl/TFI.

Art. 30c

Wypowiedzenie umowy o prowadzenie IKZE

1. Umowa o prowadzenie IKZE może zostać wypowiedziana przez Uczestnika bądź Fundusz, przy czym jej wypowiedzenie przez Fundusz może nastąpić jedynie w przypadku zaprzestania prowadzenia IKZE lub niedokonywania przez Uczestnika wpłat na IKZE przez okres co najmniej 2 (dwóch) lat. Wypowiedzenie umowy o prowadzenie IKZE wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności i jest skuteczne z chwilą jego doręczenia. W okresie wypowiedzenia Uczestnik powinien złożyć zlecenie w sposób wskazany w art. 37 ust. 4b.
2. W przypadku, gdy Uczestnik nie złożył przed upływem dnia poprzedzającego przedostatni Dzień Wyceny przypadający w okresie wypowiedzenia, zlecenia w sposób wskazany w art. 37 ust. 4b, lub gdy pomimo złożenia zlecenia Wypłaty lub Wypłaty Transferowej nie zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej, następuje Zwrot. W takim przypadku odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w przedostatnim Dniu Wyceny przed upływem okresu wypowiedzenia.
3. Na równi ze Zwrotem, w tym także dla celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na Subrejestrze IKZE Uczestnika Funduszu, jeżeli umowa o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.
4. Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE.
5. Umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu z chwilą przekazania wszystkich środków zgromadzonych na IKZE z tytułu Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu.
6. W przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE w celu dokonania na nie wypłaty transferowej z innej instytucji finansowej, wypłata ta powinna nastąpić w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W pozostałych przypadkach pierwsza wpłata na IKZE powinna nastąpić w terminie 7 (siedmiu) dni od zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. Jeśli powyższe terminy nie zostaną spełnione, umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu.
7. Postępowanie w razie otwarcia likwidacji, przejęcia zarządzania i cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Funduszu określa Ustawa o IKZE.

Art. 30d

Opłaty z tytułu IKZE

1. Z tytułu nabywania, Zamiany i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze IKZE Uczestnika Funduszu, Uczestnik może ponosić wyłącznie opłaty wskazane niżej:
   1) umowa o prowadzenie IKZE zawarta z Funduszem może ustanowić termin, nie dłuższy niż 12 (dwanaście) miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE, w którym dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika na rzecz Towarzystwa dodatkowej opłaty określonej w

umowie o prowadzenie IKZE,

2) za kolejne nabycie, Zamianę (zmianę podziału środków) i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE, pobierane są opłaty na zasadach określonych w Tabeli Opłat IKZE ustalanej przez Towarzystwo, z tym że stawki opłat za nabycie, za odkupienie i za Zamianę nie mogą być wyższe niż określone w art. 34,

3) w przypadku pierwszej wpłaty na IKZE Towarzystwo może pobierać opłatę za otwarcie IKZE. Opłata ta nie może wynosić więcej niż 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych). Wysokość opłaty za otwarcie IKZE jest określona w Tabeli Opłat IKZE ustalanej przez Towarzystwo. Pobranie opłaty za otwarcie IKZE następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.

2. Przepisów ust. 1 pkt 1) nie stosuje się w przypadku Zamiany.
3. Maksymalną wysokość opłaty, o której mowa w ust. 1 pkt 1) reguluje umowa o prowadzenie IKZE.

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.
5. Podmioty prowadzące PPE mogą – na podstawie umowy z Funduszem – wskazać kategorię Jednostek Uczestnictwa spośród wszystkich kategorii określonych Statutem, jaką zamierzają nabywać na danym Subrejestrze Uczestnika Funduszu.

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. Szczegółowe zasady i terminy doręczania potwierdzeń transakcji w ramach IKZE określa umowa o prowadzenie IKZE.
2. Potwierdzenia zbycia lub odkupienia wysyłane są za pośrednictwem poczty elektronicznej lub w inny sposób udostępniony przez Fundusz. W przypadku, gdy Towarzystwo nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia zbycia lub odkupienia w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji, Towarzystwo przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku przez Uczestnika. Na wniosek Uczestnika potwierdzenia zbycia lub odkupienia wysyłane są w postaci papierowej.

2a Uczestnikowi, który na dzień 27 stycznia 2023 roku nie wyraził zgody na przekazywanie potwierdzeń w postaci elektronicznej, Towarzystwo będzie dostarczało potwierdzenia w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na zmianę sposobu ich wysyłki.

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, z zastrzeżeniem art. 30d ust. 1 pkt 3), opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę - opłata za zamianę oraz ewentualna opłata wyrównawcza za nabycie. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo ustala odrębną Tabelę Opłat dla IKZE. 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 Erste.pl/TFI, 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.

   Z zastrzeżeniem art. 30d ust. 1 pkt 3), 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.

5a. Opłata wyrównawcza za nabycie może być pobrana przy zleceniach Zamiany, jeśli Zamiana jest dokonywana z Subfunduszu, w którym u danego Dystrybutora obowiązuje niższa stawka opłaty za nabycie do Subfunduszu, w którym u tego Dystrybutora obowiązuje wyższa stawka opłaty za nabycie. Opłata wyrównawcza za nabycie może być pobierana przy każdej Zamianie. Do obliczenia i pobrania opłaty wyrównawczej za nabycie stosuje się odpowiednio ust. 5.

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,

(4) w odniesieniu do opłaty wyrównawczej za nabycie – każdorazowo opłata wyrównawcza za nabycie nie może być wyższa, niż różnica wysokości stawki opłaty za nabycie obowiązującej w Subfunduszu, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Zamiana i wysokości stawki opłaty za nabycie w dotychczasowym Subfunduszu.

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, za zamianę lub opłaty wyrównawczej.
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) Uczestników PPE,
   (3) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne,
   (4) uzasadnionego wniosku Dystrybutora.
4. Niezależnie od postanowień ust. 2, Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę za zamianę w przypadku:
   (1) Uczestników PPE, -
   (2) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne,
   (3) 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 Wyceny 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.

   Wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy następuje przelewem na rachunek bankowy Uczestnika prowadzony w walucie dolar amerykański, a w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro na rachunek bankowy Uczestnika prowadzony w walucie euro. W przypadku wskazania przez Uczestnika rachunku prowadzonego w walucie innej niż właściwa dla danego Subfunduszu, Uczestnik może ponieść dodatkowe, niezależne od Funduszu, koszty związane z przewalutowaniem wypłacanych środków i obsługą takiego przelewu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4-6, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać jedną z następujących dyspozycji:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu,
   (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 10,00 zł (dziesięć złotych) albo, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, nie mniejszej niż 10,00 USD (dziesięć dolarów amerykańskich) albo, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, nie mniejszej niż 10,00 EUR (dziesięć euro),
   (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 10,00 zł (dziesięć złotych) albo, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, nie mniejszej niż 10,00 USD (dziesięć dolarów amerykańskich) albo, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, nie mniejszej niż 10,00 EUR (dziesięć euro).

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 odpowiednio 10,00 zł (dziesięć złotych) lub, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, 10,00 USD (dziesięć dolarów amerykańskich) lub, w przypadku Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro, 10,00 EUR (dziesięć euro), odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

4a. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKZE, zapisów ust. 3 i 4 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKZE, reguluje umowa o prowadzenie IKZE.

4b. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach IKZE Uczestnika Funduszu uważa się za złożone w sposób prawidłowy i ważny, o ile zostało ono złożone na jednym z następujących formularzy zlecenia:

(1) Wypłaty,

(2) Wypłaty Transferowej,

(3) Zwrotu,

w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość (np. telefonu czy internetu), jeśli Dystrybutor udostępnia taką możliwość. Uczestnik może składać zlecenia za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość po zawarciu z Dystrybutorem umowy, która określa szczegółowe zasady ich składania.

Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach IKZE Uczestnika Funduszu złożone w sposób inny, niż wskazany powyżej, są nieważne.

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 i przekazanie ich w całości na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zaliczenie należności z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na poczet nabycia, 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, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu odkupienia niezbędne do jego prawidłowej realizacji. 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 5 (pięć) Dni Roboczych. 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 oraz zbywane i odkupywane przez poszczególne Subfundusze w takiej samej walucie. Jednostki Uczestnictwa zapisane na Subrejestrach IKZE Uczestnika Funduszu podlegają Zamianie tylko w przypadkach określonych w art. 30b.
2. Z zastrzeżeniem kolejnego zdania, zlecenia Zamiany muszą 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) albo (2), a także numer Subrejestru Uczestnika Funduszu lub nazwę Subfunduszu, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Zamiana. Zlecenie Zamiany w IKZE (zmiana podziału środków) musi zawierać imię i nazwisko, nazwę lub firmę Uczestnika, numer umowy o prowadzenie IKZE, której dotyczy zlecenie oraz nowy sposób podziału środków zgodnie z zasadami wskazanymi w art. 30b.

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.
W przypadku realizacji Zamiany w ramach IKZE (w przypadku cyklicznego dostosowania lub zmiany podziału środków), odkupieniu nie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w ramach IKZE, tylko taka ich liczba, jaka jest konieczna do dostosowania środków zgromadzonych w ramach IKZE do obowiązującego podziału środków wskazanego przez Uczestnika, tak żeby na dzień realizacji Zamiany w jej następstwie wszystkie środki zgromadzone przez Uczestnika w IKZE odzwierciedlały obowiązujący dla niego podział środków.

3. Zlecenie Zamiany może zawierać jedną z następujących dyspozycji:
   (1) Zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu,
   (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 10,00 zł (dziesięć 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.

3a. W odniesieniu do zleceń Zamiany Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKZE (cykliczne dostosowanie lub zmiana podziału środków), zapisów ust. 3 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące cyklicznego dostosowania lub zmiany podziału środków w IKZE reguluje art. 30b.

4. Do Zamiany nie stosuje się przepisów art. 18 ust. 4.
5. W przypadku składania zlecenia, o którym mowa w ust. 3 pkt (2), gdy kwota określona w tym zleceniu jest w Dniu Wyceny realizacji tego zlecenia wyższa niż otrzymana z Zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 10,00 zł (dziesięć złotych) , Zamianie podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
6. W przypadku Zamiany opłaty za odkupienie nie pobiera się. W przypadku Zamiany pobierana jest opłata za zamianę i ewentualna opłata wyrównawcza za nabycie.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8, Fundusz dołoży starań, aby Zamiana dokonywana była w trzecim Dniu Wyceny następującym po dniu, 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 5 (pięć) Dni Roboczych. 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, dokument zawierający kluczowe informacje, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy na stronie internetowej Erste.pl/TFI.
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 dokument zawierający kluczowe informacje, 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. Dokument zawierający kluczowe informacje 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 dokumencie zawierającym kluczowe informacje oraz prospekcie informacyjnym. Na żądanie Uczestnika są mu one 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 dokumentu zawierającego kluczowe informacje 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 dokumentem zawierającym kluczowe informacje 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 Erste.pl/TFI.
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 Erste.pl/TFI 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.
4. Postanowienia Statutu wskazujące możliwość dokonywania przez Fundusz lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na London Stock Exchange w Londynie lub zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na wyżej wymienionym rynku jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

CZĘŚĆ II. POSTANOWIENIA ODRĘBNE DLA POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY

Rozdział 12. Subfundusz Erste Prestiż Akcji Polskich

Art. 48

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste 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 Erste 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 Erste 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,
   (3) transakcje swap na stopę procentową,
   (4) 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) – (4) 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) 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 (3) – (4), 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 o Instrumentach Pochodnych 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. 51
Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Erste 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. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokat, o których mowa w ust. 5-6, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
8. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 52
/Uchylony/

Art. 53
Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
   (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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
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 Trzecich 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 Erste 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 Erste 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 Erste Prestiż Akcji Polskich

1. Subfundusz jest subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Akcje. Do powyższego limitu wlicza się także Fundusze Trzecie które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w Akcje.
2. Subfundusz jest funduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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. /Uchylony/
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. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla Akcji:
      a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub

w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

(2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
c) poziom ryzyka walutowego,
d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
e) struktura płynnościowa portfela;

(3) dla depozytów:
a) wysokość oprocentowania,
b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
c) ryzyko ograniczonej płynności;

(4) dla Funduszy Trzecich:
a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

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 Erste Prestiż Akcji Polskich,

Art. 57
Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
(1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 57a,
(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 oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
(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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(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 Erste Prestiż Akcji Polskich w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich,

(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 Erste Prestiż Akcji Polskich w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Akcji Polskich obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Akcji Polskich proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 57a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 57 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.
2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

   Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

   Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.
3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

   $\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

   $\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

   $\Delta\boldsymbol{alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*,
   przy czym:
   jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. od 1 stycznia 2022 roku do 31 maja 2026 roku 95% WIG (WIG) + 5% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price), od 1 czerwca 2026 roku 95% WIG (WIG) + 5% POLSTR Indeks Jednopodstawowy (PLTRCI).

W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,*

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto 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, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

   $RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

   $RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h$, od h, gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym *Y*

   $RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym *Y*, przy czym $RSFY \geq 0$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku

kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 57b

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Polskich

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 13. Subfundusz Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych

Art. 58

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych

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. 59

Inwestycje Subfunduszu Erste 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 Erste 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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) kontrakty terminowe i opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego,

stopy procentowe lub indeksy rynku obligacji,

(3) transakcje swap na stopę procentową,

(4) transakcje swap walutowy,

(5) transakcje swap walutowo-procentowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1) oraz (5), 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) oraz (5) 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) – (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 o Instrumentach Pochodnych, 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 Erste 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, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. 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.
8. Subfundusz może lokować do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2) Ustawy.
9. Lokat, o których mowa w ust. 5-8, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
10. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 62
/Uchylony/

Art. 63
Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
   (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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      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 Trzecich 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 Erste 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 Erste 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 Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Subfundusz jest subfunduszem dłużnym korporacyjnym i inwestuje nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, a także Fundusze Trzecie które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez przedsiębiorstwa. Subfundusz nie może nabyć więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot.
2. Łączny udział denominowanych w złotych obligacji innych niż emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub Państwa Członkowskie nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wrażliwość portfela inwestycyjnego Subfunduszu na zmiany rynkowych stóp procentowych, mierzona zmodyfikowanym duration, nie może być większa niż 5 (pięć).
4. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut innych niż polski złoty, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
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) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
6. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (2) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (3) dla Funduszy Trzecich:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach

o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

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 Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

Art. 67
Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa,, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 67a,
   (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 oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(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 Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych,

(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 Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych obciążają tylko ten Subfundusz.

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

Art. 67a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 67 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$alfa5Y_d$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$alfa5Ymax_d$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta alfa5Y_d$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*,
przy czym:
jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$alfa5Y_Y$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark - wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku 60% WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price) + 20% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) zabezpieczony do złotego + 20% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) zabezpieczony do złotego, od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku 60% GPWB Poland Government Floating Rate Bond Index (GPWB-BWZ) + 20% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) zabezpieczony do złotego + 20% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) zabezpieczony do złotego, od 1 stycznia 2026 roku 40% GPWB Poland Government Floating Rate Bond Index (GPWB-BWZ) + 40% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) zabezpieczony do złotego + 20% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) zabezpieczony do złotego.
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,*

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto 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, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek

Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

   $$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

   $RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h$, od h, gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym *Y*

   $RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym *Y*, przy czym $RSFY \geq 0$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

   $$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

   Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia

procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 67b

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 14. */Uchylony/*

Art. 68 -77'
/Uchylone/

Rozdział 15. */Uchylony/*

Art. 78-87
/Uchylone/

Rozdział 16. Subfundusz Erste Prestiż Obligacji Skarbowych

Art. 88

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych

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. 89

Inwestycje Subfunduszu Erste 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 Erste 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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) kontrakty terminowe i opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe lub indeksy rynku obligacji,

(3) transakcje swap na stopę procentową,

(4) transakcje swap walutowy,

(5) transakcje swap walutowo-procentowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1) oraz (5), 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) oraz (5) 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) – (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 o Instrumentach Pochodnych 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 Erste 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, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

7. 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.
8. Subfundusz może lokować do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2) Ustawy.
9. Lokat, o których mowa w ust. 5-8, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
10. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 92
/Uchylony/

Art. 93
Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
   (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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      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 Trzecich 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 Erste 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 Erste 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 Erste Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Subfundusz jest subfunduszem dłużnym skarbowym i inwestuje nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Państwa Członkowskie i państwa, które należą do OECD, a także Fundusze Trzecie które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez państwa.
2. Wrażliwość portfela inwestycyjnego Subfunduszu na zmiany rynkowych stóp procentowych, mierzona zmodyfikowanym duration, będzie zawierać się w przedziale od 2 (dwóch) do 8 (ośmiu).
3. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut innych niż polski złoty, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Subfundusz nie inwestuje w akcje.
5. /Uchylony/
6. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (2) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (3) dla Funduszy Trzecich:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
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 Erste Prestiż Obligacji Skarbowych.

Art. 97

Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 97a,
   (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 oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów

i innych organów,

(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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu..

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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(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 Erste Prestiż Obligacji Skarbowych w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych,

(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 Erste Prestiż Obligacji Skarbowych w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 1,25% (jeden i dwadzieścia pięć setnych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,15% (jeden i piętnaście setnych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Obligacji Skarbowych obciążają tylko ten Subfundusz.

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

Art. 97a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 97 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

   Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$alfa5Y_d$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$alfa5Ymax_d$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1\le x\le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta alfa5Y_d$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*,
przy czym:
jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \le alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$alfa5Y_Y$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. ICE BofA Poland Government Index (G0PL).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatora Benchmarku.

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$Rbench5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$Rbench_k$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,*

$Rbench_Y$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$Rfund_Y$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto 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, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

   $RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h$, od h, gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym *Y*

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym *Y*, przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 97b

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 17. */Uchylony/*

Art. 98 – 107'

/Uchylone/

Rozdział 18. Subfundusz Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny

Art. 108

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny

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 Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 110 oraz art. 112 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 Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub

Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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) kontrakty terminowe i opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe lub indeksy rynku obligacji,

(3) transakcje swap na stopę procentową,

(4) transakcje swap walutowy,

(5) transakcje swap walutowo-procentowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1) oraz (5), 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) oraz (5) 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) – (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 o Instrumentach Pochodnych, 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 Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny

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, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. 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.
8. Subfundusz może lokować do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2) Ustawy.
9. Lokat, o których mowa w ust. 5-8, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
10. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 112

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
   (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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie

co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

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 Trzecich 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. 113

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny

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 Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny 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 Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny

1. Subfundusz inwestuje nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności: obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, bony skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje banków, certyfikaty depozytowe i listy zastawne.
2. Łączny udział obligacji przedsiębiorstw nie może przekraczać 50% (pięćdziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Do limitu nie wlicza się obligacji przedsiębiorstw poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie lub państwa, które należą do OECD oraz obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego..
3. Wrażliwość portfela inwestycyjnego Subfunduszu na zmiany rynkowych stóp procentowych, mierzona zmodyfikowanym duration, nie może być większa niż 2 (dwa).
4. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut innych niż polski złoty, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, nie może przekraczać 5% (pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
5. Subfundusz nie inwestuje w Akcje.
6. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (2) dla depozytów:

a) wysokość oprocentowania,
b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
c) ryzyko ograniczonej płynności;

(3) dla Funduszy Trzecich:
a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

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 Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny.

Art. 116
Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
(1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 116a,
(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 oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
(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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty

pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (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 Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny,
   (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 Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   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.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
   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 stałe 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 Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny w Wartości

Aktywów Netto Funduszu.

Art. 116a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 116 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

   Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

   Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

   $\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

   $\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Ymax_d = \max_{1\le x\le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

   $\Delta\boldsymbol{alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*,
   przy czym:
   jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

   $$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

   jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \le alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

   $$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

   jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

   $$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

   $\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach

kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark - wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price), od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku GPWB Poland Government Floating Rate Bond Index (GPWB-BWZ), od 1 stycznia 2026 roku 75% GPWB Poland Government Floating Rate Bond Index (GPWB-BWZ) + 25% ICE BofA 1-3 Year Poland Government Index (G1PL) + 20bp. W nawiasie podano oznaczenie identyfikatora Benchmarku.

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,*

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto 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, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

   $RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

   $RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h$, od h, gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym *Y*

   $RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym *Y*, przy czym $RSFY \geq 0$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym,

przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 116b

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 19. Subfundusz Erste Prestiż Akcji Europejskich

Art. 117

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste 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 Erste Prestiż Akcji Europejskich

1. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV może wynosić do 100% (stu procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.

3a. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut innych niż polski złoty, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (2) dla Funduszy Trzecich:
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

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 Erste Prestiż Akcji Europejskich.

Art. 119
Inwestycje Subfunduszu Erste 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 Erste 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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 o Instrumentach Pochodnych 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 Erste 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. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokat, o których mowa w ust. 5-6, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
8. 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 Erste 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. Subfundusz Santander AM Euro Equity nie będzie inwestować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów netto w dodatkowe aktywa płynne, czyli gotówkę i depozyty na żądanie (takie jak środki pieniężne przechowywane na rachunkach bieżących) w celu zapewnienia dodatkowej płynności w normalnych warunkach rynkowych. W wyjątkowo niesprzyjających warunkach rynkowych i tymczasowo limit ten może zostać przekroczony, jeżeli będzie to uzasadnione interesem inwestorów.

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 regulowanym rynku w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych („Rynek Regulowany");
   (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% „(dwudziestu procent)" 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 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 (tzn. gotówki i krótkoterminowych certyfikatów bankowych, instrumentów rynku pieniężnego określonych w Dyrektywie Rady 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r.) oraz ich odpowiedników (w tym akredytyw i gwarancji na pierwsze żądanie udzielonych przez instytucję kredytową pierwszej klasy, niepowiązaną z kontrahentem),
   (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, które obliczają dzienną wartość aktywów netto i posiadają rating AAA lub jego odpowiednik,
   (iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące głównie w obligacje/akcje spełniające kryteria wskazane w podpunktach v) i vi) poniżej,
   (v) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez emitentów pierwszej klasy (rating na poziomie inwestycyjnym) zapewniających odpowiednią płynność,
   (vi) akcji dopuszczonych do lub będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lub na giełdzie Państwa Członkowskiego EOG lub OECD, pod warunkiem, że wchodzą one w skład renomowanego indeksu.
13. 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,
- 0,05% (pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy M,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy RKP,

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

Art. 126

Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich

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 instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu

(wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (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 Erste Prestiż Akcji Europejskich w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich,
   (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 Erste Prestiż Akcji Europejskich w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   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.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Akcji Europejskich obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Akcji Europejskich proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 126'

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 20. Subfundusz Erste Prestiż Akcji Globalnych

Art. 127

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych

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 funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL..

Art. 128

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych

1. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL. Udział tytułów uczestnictwa funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL może wynosić do 100% (stu procent) Aktywów Subfunduszu..
2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL zostały opisane w art. 133 – 134 Statutu..
4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (2) dla Funduszy Trzecich:
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
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 Erste Prestiż Akcji Globalnych.

Art. 129

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych

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 Erste Prestiż Akcji Globalnych 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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 o Instrumentach Pochodnych 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 Erste Prestiż Akcji Globalnych

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. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokat, o których mowa w ust. 5-6, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
8. 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 Erste Prestiż Akcji Globalnych 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
Opis celów inwestycyjnych funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL, polityki inwestycyjnej oraz wszelkich ograniczeń zawartych w tej polityce inwestycyjnej

1. Fundusz ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL dąży do osiągnięcia wzrostu kapitału i/lub stałych zwrotów. Aby osiągnąć ten cel, fundusz kupuje i sprzedaje aktywa, które są dozwolone zgodnie z austriacką ustawą o funduszach inwestycyjnych i dokumentami formalnymi funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL w ramach swojej polityki inwestycyjnej oraz w oparciu o ocenę uwarunkowań gospodarczych, sytuacji na rynkach kapitałowych i perspektyw na giełdach papierów wartościowych dokonaną przez zarządzającego funduszem. Fundusz ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL nieustannie dąży do osiągnięcia swoich celów inwestycyjnych, nie można jednak zagwarantować, że cele te zostaną osiągnięte.
2. Fundusz ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje spółek prowadzących działalność zgodnie z politykami biznesowymi, uznanymi przez spółkę zarządzającą za zrównoważone na podstawie wcześniej określonego procesu selekcji, w formie indywidualnych instrumentów nabywanych bezpośrednio, czyli nie pośrednio ani bezpośrednio poprzez fundusze inwestycyjne lub instrumenty pochodne. Nie ma żadnych ograniczeń dotyczących lokalizacji siedziby emitenta.
3. Ogółem, fundusz ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) swoich aktywów w inwestycje służące realizacji celów środowiskowych, społecznych i/lub zrównoważonych inwestycji. Fundusz ten inwestuje co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) aktywów w zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 rozporządzenia SFDR. Ponadto wyłączone są inwestycje w spółki wymienione w art. 12 ust. 1 lit. a) do g) CDR (UE) 2020/1818.
4. Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie i inne sekurytyzowane prawa nie są uwzględniane w wyznaczonym minimalnym 80% (osiemdziesięcioprocentowym) limicie alokacji aktywów funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL. Zbywalne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi) stanowią co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL. Instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić do 20% (dwudziestu procent) aktywów funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL.
5. Fundusz ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL może nabywać zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku

pieniężnego, które nie są w pełni opłacone, a także prawa poboru do tego rodzaju instrumentów i innych instrumentów finansowych, które nie są w pełni opłacone, w wysokości maksymalnie 10% (dziesięć procent) swoich aktywów.

6. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (UCITS, UCI) mogą stanowić do 10% (dziesięciu procent) aktywów funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL i łącznie do 10% (dziesięciu procent) całkowitej wartości aktywów, pod warunkiem że same fundusze docelowe (UCITS lub UCI) nie inwestują więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych.
7. Instrumenty pochodne oraz instrumenty pochodne wbudowane w papiery wartościowe mogą być wykorzystywane wyłącznie w celu zabezpieczeń.
8. Depozyty na żądanie i depozyty z prawem do wycofania w terminie maksymalnie 12 (dwunastu) miesięcy mogą stanowić do 20% (dwudziestu procent) aktywów funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL. Nie ma minimalnych wymagań dotyczących salda na rachunku bankowym. Jednak w trakcie restrukturyzacji portfela funduszu i/lub w przypadku uzasadnionego przewidywania nadchodzących strat związanych ze zbywalnymi papierami wartościowymi, a także udziałem inwestycji wykorzystywanych do realizacji celów środowiskowych, społecznych i/lub zrównoważonych inwestycji, fundusz ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL może posiadać wyższy udział depozytów na żądanie lub depozytów z prawem do wycofania w terminie maksymalnie 12 (dwunastu) miesięcy.
9. Instrumenty inwestycyjne mogą być nabywane wyłącznie dla całego funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL, a nie dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa lub grup kategorii jednostek uczestnictwa. Nie dotyczy to jednak transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe. Transakcje takie mogą być zawierane wyłącznie dla jednej kategorii jednostek. W takim przypadku, koszty i przychody wynikające z transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe przypisuje się wyłącznie do odpowiedniej kategorii jednostek.

Art. 134

Informacje na temat technik i instrumentów oraz uprawnień do zaciągania pożyczek, które mogą być wykorzystywane w zarządzaniu funduszem ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL

1. **Zbywalne papiery wartościowe**

   Zbywalne papiery wartościowe to:

   a) akcje i inne równoważne zbywalne papiery wartościowe,

   b) obligacje i inne instrumenty dłużne potwierdzone certyfikatami,

   c) wszystkie inne zbywalne instrumenty finansowe (takie jak prawa do akcji), które uprawniają posiadacza do nabycia instrumentów finansowych określonych w austriackiej ustawie o funduszach inwestycyjnych w drodze subskrypcji lub wymiany, z wyjątkiem technik i instrumentów określonych w § 73 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych.

   Aby instrument mógł być uznany za papier wartościowy, muszą być spełnione kryteria określone w § 69 ust. 1 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych. Zgodnie z § 69 ust. 2 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych do zbywalnych papierów wartościowych zalicza się również:

   a) jednostki uczestnictwa w funduszach zamkniętych w formie spółki inwestycyjnej lub funduszu inwestycyjnego,

   b) jednostki uczestnictwa w funduszach zamkniętych w formie umownej,

   c) instrumenty finansowe, o których mowa w § 69 ust. 2 pkt 3 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych.

   Spółka zarządzająca nabywa zbywalne papiery wartościowe, które są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd austriackich lub zagranicznych wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL lub są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach, pod warunkiem że jest to renomowany, powszechnie dostępny rynek regulowany prowadzący regularną działalność. Ponadto zbywalne papiery wartościowe mogą być nabywane z nowych emisji, których warunki wymagają złożenia wniosku o oficjalne notowanie na giełdzie lub na rynku regulowanym, z wymogiem uzyskania dopuszczenia do docelowego rynku w ciągu jednego roku od plasowania emisji.

2. **Niepubliczne papiery wartościowe i inne prawa potwierdzone fizycznym dokumentem**

   Do 10% (dziesięciu procent) całkowitych aktywów funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL może być zainwestowane w zbywalne papiery wartościowe, które nie są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL lub nie są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach. Zbywalne papiery wartościowe z nowych emisji, które są dopuszczone do obrotu zgodnie z powyższym opisem w ciągu jednego roku od emisji, nie podlegają temu ograniczeniu.

3. **Instrumenty rynku pieniężnego**

   Instrumenty rynku pieniężnego to instrumenty, które są zwyczajowo przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, są płynne, a ich wartość można dokładnie określić w dowolnym momencie i które spełniają wymogi § 70 ust. 1 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych. Instrumenty rynku pieniężnego mogą być nabywane dla funduszu ERSTE RESPONSIBLE

STOCK GLOBAL, jeżeli:

- są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd austriackich lub zagranicznych wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL lub są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach, pod warunkiem że jest to renomowany, powszechnie dostępny rynek regulowany prowadzący regularną działalność;
- są zwyczajowo przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, mogą być zbywane bez ograniczeń, są płynne, a ich wartość można dokładnie określić w dowolnym momencie, jeżeli dostępne są dla nich wystarczające informacje, w tym informacje umożliwiające odpowiednio dokładną ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycją w dany instrument, nawet jeśli nie są one przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o ile instrument lub sam emitent podlega przepisom dotyczącym depozytu prawnego i ochrony inwestorów, pod warunkiem że:
  a) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez krajowy, regionalny lub lokalny organ administracji państwowej lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo niebędące członkiem Unii Europejskiej lub, w przypadku państwa federalnego, członka federacji lub międzynarodowy organ publiczny, którego członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
  b) zostały wyemitowane przez podmiot gospodarczy, którego zbywalne papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd austriackich lub zagranicznych wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL lub są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach, lub
  c) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez bank podlegający nadzorowi regulacyjnemu zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym lub zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez bank podlegający przepisom nadzorczym, które w opinii austriackiego Urzędu ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym są co najmniej tak samo rygorystyczne jak przepisy prawa wspólnotowego, lub
  d) zostały wyemitowane przez inny podmiot należący do kategorii zatwierdzonej przez Urząd ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym, pod warunkiem że inwestycje w te instrumenty podlegają przepisom dotyczącym ochrony inwestorów, które są równoważne z wymienionymi w ustępach 1 do 4 oraz pod warunkiem, że emitent jest podmiotem gospodarczym o kapitale zakładowym w wysokości co najmniej 10 (dziesięciu) mln EUR, który sporządza i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z postanowieniami Dyrektywy 78/660/WE, lub jest osobą prawną odpowiedzialną za zarządzanie finansami w grupie jednej lub kilku spółek notowanych na giełdzie, lub jest osobą prawną finansującą zabezpieczenie długu w formie spółki lub w formie umownej przy użyciu linii kredytowej przyznanej przez bank; linia kredytowa musi być gwarantowana przez bank spełniający kryteria wymienione w lit. c).

  Instrumenty rynku pieniężnego, które nie spełniają tych kryteriów i nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, mogą stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć procent) całkowitych aktywów funduszu.

4. **Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych**

Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych (fundusze inwestycyjne i otwarte fundusze inwestycyjne), o których mowa w § 71 (1) austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych i które spełniają wymogi Dyrektywy 2009/65/WE, mogą wraz z funduszami inwestycyjnymi określonymi w akapicie drugim niniejszego ustępu stanowić łącznie nie więcej niż 10% (dziesięć procent) całkowitych aktywów funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL, pod warunkiem że fundusze docelowe same nie inwestują więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych.

Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, o których mowa w § 71 (2) 1 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych, niespełniające wymogów Dyrektywy 2009/65/WE (UCI), których jedynym celem jest:

- inwestowanie środków pieniężnych wniesionych przez grupę inwestorów na ich wspólny rachunek w zbywalne papiery wartościowe i inne płynne inwestycje finansowe zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka oraz
- w przypadku, gdy jednostki uczestnictwa mogą być umarzane lub wypłacane bezpośrednio lub pośrednio z aktywów funduszu inwestycyjnego na żądanie posiadacza jednostek uczestnictwa,

mogą stanowić maksymalnie 10% (dziesięć procent) całkowitej wartości aktywów funduszu wraz z funduszami inwestycyjnymi opisanymi w akapicie pierwszym, pod warunkiem że:

a) fundusze docelowe nie inwestują więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, oraz
b) zostały one zatwierdzone na mocy przepisów prawnych podporządkowujących je nadzorowi regulacyjnemu, który w opinii austriackiego Urzędu ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym jest równoważny z nadzorem przewidzianym w prawie wspólnotowym oraz istnieje wystarczająca pewność współpracy między organami, oraz

c) ochrona zapewniona posiadaczom jednostek uczestnictwa jest równoważna ochronie zapewnianej posiadaczom jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych spełniających wymogi Dyrektywy 2009/65/WE (UCITS), a w szczególności odpowiada wymogom Dyrektywy 2009/65/WE w zakresie przepisów dotyczących segregacji aktywów, przyjmowania pożyczek, udzielania pożyczek oraz niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, oraz

d) półroczne i roczne sprawozdania dotyczące działalności funduszu inwestycyjnego są publikowane i zawierają przejrzysty obraz aktywów, zobowiązań, zysków i transakcji w okresie sprawozdawczym.

Spółka zarządzająca może również nabywać dla funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych, które są bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę spółkę zarządzającą lub przez firmę powiązaną ze spółką zarządzającą, poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę lub poprzez bezpośredni lub pośredni istotny udział kapitałowy.

Fundusz ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL może posiadać jednostki uczestnictwa w dowolnym funduszu inwestycyjnym do wysokości 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów.

5. **Depozyty na żądanie lub depozyty z prawem wycofania**

Depozyty bankowe w formie depozytów na żądanie lub depozytów z prawem do wycofania w terminie maksymalnie 12 (dwunastu) miesięcy mogą być utrzymywane na następujących warunkach:

a) depozyty na żądanie lub depozyty z prawem do wycofania mogą być utrzymywane w jednej instytucji kredytowej przez okres nie dłuższy niż 12 (dwanaście) miesięcy i w kwocie nieprzekraczającej 20% (dwudziestu procent) aktywów funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL, pod warunkiem że dana instytucja kredytowa:
   - ma siedzibę w państwie członkowskim lub
   - ma siedzibę w państwie niebędącym członkiem UE i podlega przepisom nadzorczym, które w opinii austriackiego Urzędu ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym są równoważne z przepisami prawa wspólnotowego,

b) niezależnie od wszelkich limitów depozytów, fundusz ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL może zainwestować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów w kombinację zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jedną instytucję kredytową, depozytów przechowywanych w tej instytucji lub pozagiełdowych instrumentów pochodnych nabytych od tej instytucji.

Nie ma minimalnych wymagań dotyczących salda na rachunku bankowym.

6. **Umowy z przyrzeczeniem odkupu**

W przypadku funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL nie są zawierane żadne umowy z przyrzeczeniem odkupu w rozumieniu rozporządzenia (UE) 2015/2365 w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania.

7. **Pożyczki papierów wartościowych**

Fundusz ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL nie zawiera żadnych transakcji pożyczek papierów wartościowych zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2015/2365 w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania.

8. **Swapy całkowitej stopy zwrotu**

Fundusz nie zawiera żadnych transakcji na swapy całkowitej stopy zwrotu zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2015/2365 w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania.

9. **Instrumenty pochodne**

Notowane i nienotowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, mogą być nabywane dla funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL, jeżeli są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL, jeżeli są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach lub jeżeli nie są dopuszczone do obrotu na giełdzie ani nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym), pod warunkiem że:

a) instrumenty bazowe są instrumentami zdefiniowanymi w regulaminie funduszu lub są to indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walutowe lub waluty, w które fundusz ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL może inwestować zgodnie z celami inwestycyjnymi określonymi w regulaminie funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL,

b) kontrahenci w transakcjach z instrumentami pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym są bankami podlegającymi nadzorowi regulacyjnemu i należącymi do kategorii zatwierdzonej w drodze rozporządzeń austriackiego Urzędu ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym, oraz

c) instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym podlegają rzetelnej i przejrzystej

wycenie dziennej i mogą być sprzedawane, umarzane lub rozliczane w drodze transakcji kompensaty po rozsądnej wartości godziwej w dowolnym momencie z inicjatywy spółki zarządzającej,

d) nie skutkują one dostarczeniem lub przeniesieniem aktywów innych niż wymienione w § 67 ust. 1 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Dotyczy to również instrumentów mających na celu przeniesienie ryzyka kredytowego jednego z wyżej wymienionych instrumentów.

Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL, a także w celach zabezpieczających.

10. **Pożyczki**

Dopuszczalne jest zaciąganie krótkoterminowych pożyczek do wysokości 10% (dziesięciu procent) aktywów funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL. Może to spowodować proporcjonalny wzrost ryzyka funduszu ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL.

Art. 134′ – Art. 134′′

/Uchylone/

Art. 135

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie funduszem ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL

Spółka zarządzająca funduszem ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie za daną kategorię jednostek uczestnictwa funduszu, która wynosi:

- dla ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR R01: do 1,20 % (jednego i dwudziestu setnych procenta),
- dla ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL USD R01: do 1,20 % (jednego i dwudziestu setnych procenta),
- dla ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL HUF R01: do 1,20 % (jednego i dwudziestu setnych procenta),
- dla ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR I01: do 0,624 % (sześciuset dwudziestu czterech tysięcznych procenta),
- dla ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR D01: do 0,756 % (siedmiuset pięćdziesięciu sześciu tysięcznych procenta),
- dla ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR D02: do 0,42 % (czterdziestu dwóch setnych procenta),
- dla ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL USD D02: do 0,42 % (czterdziestu dwóch setnych procenta),
- dla ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR D03: do 0,624 % (sześciuset dwudziestu czterech tysięcznych procenta),
- dla ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR P01: do 0,756 % (siedmiuset pięćdziesięciu sześciu tysięcznych procenta),
- dla ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL EUR F01: do 0,24 % (dwudziestu czterech setnych procenta).

Art. 136

Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych

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 instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

(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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(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 Erste Prestiż Akcji Globalnych w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych,

(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 Erste Prestiż Akcji Globalnych w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Akcji Globalnych obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Akcji Globalnych proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 136'

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 21. Subfundusz Erste Prestiż Alfa

Art. 137

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste 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 Erste 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 Erste 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,

(3) kontrakty terminowe i opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe lub indeksy rynku obligacji,

(4) transakcje swap na stopę procentową,

(5) transakcje swap walutowy,

(6) transakcje swap walutowo-procentowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1) oraz (6), 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) – (6)

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) oraz (6) 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) – (6), 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 o Instrumentach Pochodnych 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 Erste 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, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. 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.
8. Subfundusz może lokować do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2) Ustawy.
9. Lokat, o których mowa w ust. 5-8, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
10. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 141

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Alfa w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
   (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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      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 Trzecich 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 Erste 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 Erste 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 Erste Prestiż Alfa

1. Subfundusz lokuje co najmniej 30% (trzydzieści procent) i nie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Akcje. Do powyższego limitu wlicza się także Fundusze Trzecie które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w Akcje.
2. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na Akcje oraz Fundusze Trzecie które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w Akcje, przy uwzględnieniu zawartych transakcji na instrumentach pochodnych na indeksy akcyjne i akcje, wynosi od -5% (minus pięciu procent) do 5% (pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
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 70% (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z czego maksymalnie 40% (czterdzieści procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu mogą stanowić obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa.
4. /Uchylony/
5. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla Akcji:
      a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
      e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   (2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (3) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (4) dla Funduszy Trzecich:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

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 Erste Prestiż Alfa.

Art. 145
Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Alfa

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 145a,
   (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 oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (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 Erste Prestiż Alfa w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste 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 Erste Prestiż Alfa w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Alfa,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Alfa oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Alfa do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   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.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Alfa obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Alfa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Alfa w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 145a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Alfa

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 145 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.
2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki nie następuje w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1\le x\le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta\boldsymbol{alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*,
przy czym:
jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \le alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatora Benchmarku.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,*

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto 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, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

X stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

Y bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

   $RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

   $RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h$, od h, gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym *Y*

   $RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym *Y*, przy czym $RSFY \geq 0$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

   $$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

   Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub

okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 146

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Alfa

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 22. Subfundusz Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

Art. 147

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste 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 Erste 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 Erste 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,
   (3) transakcje swap na stopę procentową,
   (4) 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) – (4) 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) 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 (3) – (4), 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 o Instrumentach Pochodnych 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 Erste 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. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokat, o których mowa w ust. 5-6, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
8. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 151

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
   (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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

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 Trzecich 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 lub tytuły uczestnictwa jednego Funduszu Trzeciego.

3. Łączna wartość lokat w Fundusze Trzecie inne, 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 Fundusze Trzecie.

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 Erste 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 Erste 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 Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Akcje spółek z tzw. rynków wschodzących lub w Fundusze Trzecie które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w Akcje spółek z tzw. rynków wschodzących. Rynki wschodzące oznaczają kraje, które są ujęte w indeksie MSCI Emerging Markets, ustalanym i publikowanym przez MSCI Inc.

2. Subfundusz lokuje co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Fundusze Trzecie.

3. Nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest lokowane w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w Fundusze Trzecie które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

4. Efektywna ekspozycja na zmiany kursów walut innych niż polski złoty, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, może stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

5. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

(1) dla Akcji:
   a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
   e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

(2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
   b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
   c) poziom ryzyka walutowego,
   d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
   e) struktura płynnościowa portfela;

(3) dla depozytów:
   a) wysokość oprocentowania,
   b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
   c) ryzyko ograniczonej płynności;

(4) dla Funduszy Trzecich:
   a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
   d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
   e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
   f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

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 Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących.

Art. 155

Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 155a,
   (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 oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

   (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 Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste 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 Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących,

   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo.

Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 155a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 155 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.
2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

   Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

   Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.
3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

   $\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

   $\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta alfa5Y_d$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*,
przy czym:
jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \le alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$alfa5Y_Y$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. od 1 stycznia 2022 roku do 31 maja 2026 roku 90% MSCI Emerging Markets Net Total Return Index USD (M1EF) + 10% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price), od 1 czerwca 2026 roku 90% MSCI Emerging Markets Net Total Return Index USD (M1EF) + 10% POLSTR Indeks Jednopodstawowy (PLTRCI).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$Rbench5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$Rbench_k$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,*

$Rbench_Y$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$Rfund_Y$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu

$Rfund5Y_d$ Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d, skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto 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, a przed naliczeniem RSF_d,

RSF_d dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$RSFum_d$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$RSFY$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$RSFY_d$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$WANpsf_d$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

X stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

Y bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

   $$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym

(opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h$, od h, gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym *Y*

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym *Y*, przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 156

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 23. Subfundusz Erste Prestiż Akcji Amerykańskich

Art. 157

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste 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.

3. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez lokowanie do 100% (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander US 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. 157'

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich

1. Subfundusz inwestuje do 100% (stu procent) Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander US Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV.
2. Subfundusz lokuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa, o których mowa ust. 1 oraz w Fundusze Trzecie, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w Akcje spółek mających siedzibę w Stanach Zjednoczonych.
3. Subfundusz może lokować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.

3a. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-3, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą i określonych w Rozdziale 23 Statutu Funduszu. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander US Equity, wydzielonego w ramach Santander SICAV, zostały opisane w art. 162-164' Statutu.

3b. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut innych niż polski złoty, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (2) dla Funduszy Trzecich:
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
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 Erste Prestiż Akcji Amerykańskich.

Art. 158

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 157' ust. 1 zdanie 1 (pierwsze), art. 159 oraz art. 160' 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. 159

Inwestycje Subfunduszu Erste 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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) 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 o Instrumentach Pochodnych 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 Erste 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 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. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.

6. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokat, o których mowa w ust. 5-6, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
8. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 160'

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
   (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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      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 Trzecich 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. Ograniczenia tego nie stosuje się w odniesieniu do lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa wskazane w art. 157' 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. Ograniczenia tego nie stosuje się w odniesieniu do lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa wskazane w art. 157' ust. 1.
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. 161

Zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Erste 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. 162

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

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander US Equity jest inwestowanie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel papierów wartościowych emitowanych przez amerykańskie spółki w celu uzyskania długoterminowego wzrostu wartości

kapitału. Subfundusz Santander US Equity będzie aktywnie zarządzany w celu osiągnięcia lepszych wyników niż indeks S&P 500® Net Total Return ("Benchmark") w perspektywie długoterminowej. Subfundusz Santander US Equity nie gwarantuje osiągnięcia wskazanego celu inwestycyjnego.

2. W normalnych warunkach rynkowych subfundusz Santander US Equity będzie inwestował głównie w akcje amerykańskich spółek o dużej kapitalizacji, zgodnie ze zdyscyplinowanym i systematycznym procesem inwestycyjnym oraz wybierając spółki, które posiadają zestaw określonych cech, które przez zarządzającego subfunduszem Santander US Equity są na bieżąco weryfikowane. Portfel subfunduszu Santander US Equity jest konstruowany poprzez połączenie oddolnego procesu selekcji akcji z odgórną analizą sektorową wynikającą z otoczenia makroekonomicznego. Subfundusz Santander US Equity inwestuje w skoncentrowany portfel, w którym wybór spółek dokonywany jest na podstawie różnych czynników: przewagi konkurencyjnej, atrakcyjnej wyceny, wyjątkowego wzrostu, możliwości restrukturyzacji. Błąd śledzenia jest ograniczony do 3%-5% (trzech do pięciu procent).

   Podczas procesu inwestycyjnego i po zastosowaniu podstawowych kryteriów wymienionych w powyższym ustępie, subfundusz Santander US Equity zastosuje podejście ESG, starając się promować czynniki środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym w przepływach pieniężnych spółek, w które może inwestować.

3. Subfundusz Santander US Equity lokuje swoje aktywa głównie w akcje, jednakże zależnie od pojawiających się na rynkach możliwości może również inwestować w opcje giełdowe i pozagiełdowe, kontrakty typu future i inne instrumenty pochodne, w ramach limitów wskazanych w art. 164′ ust. 3 oraz 9-13, w celu uzyskania ekspozycji na rynki akcji.

4. Subfundusz Santander US Equity może inwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki spoza USA.

5. Subfundusz Santander US Equity może inwestować część swoich aktywów w środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego w celu ułatwienia transakcji i przepływów. Subfundusz Santander US Equity nie będzie inwestować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów netto w dodatkowe aktywa płynne, czyli gotówkę i depozyty na żądanie (takie jak środki pieniężne przechowywane na rachunkach bieżących) w celu zapewnienia dodatkowej płynności w normalnych warunkach rynkowych. W wyjątkowo niesprzyjających warunkach rynkowych i tymczasowo limit ten może zostać przekroczony, jeżeli będzie to uzasadnione interesem inwestorów.

6. Subfundusz Santander US Equity może inwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów netto w fundusze ETF kwalifikujące się jako instytucje zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, działające na mocy Dyrektywy 2009/65/WE (UCITS).

7. Subfundusz Santander US Equity może inwestować w instrumenty pochodne, w tym kontrakty terminowe typu futures i swapy, w ramach limitów wskazanych w art. 164′ ust. 3 oraz 9-13, w celu efektywnego zarządzania portfelem oraz uzyskania długiej lub krótkiej ekspozycji na aktywa i rynki, jak również w celach inwestycyjnych, hedgingowych lub w celu efektywnego zarządzania portfelem.

8. Subfundusz Santander US Equity będzie inwestował co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) swoich aktywów netto bezpośrednio lub pośrednio poprzez fundusze w udziałowe instrumenty finansowe, z wyłączeniem kwitów depozytowych i instrumentów pochodnych. W przypadku inwestycji pośrednich subfundusz Santander US Equity weźmie pod uwagę efektywne zaangażowanie w akcje funduszu bazowego.

Art. 163

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 w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych („Rynek Regulowany");

   (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. 164

Informacje o ograniczeniach inwestycyjnych dotyczących zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 163 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. 164’ 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. 164′

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. 164 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. 163 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. 164 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 164′ ust. 2 – 5 zdanie 1. Aktywa bazowe instrumentów pochodnych opartych na indeksie, nie są uwzględniane w limitach inwestycyjnych określonych w art. 164 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 164′ 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% (dwudziestu procent) 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. 164 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 art. 164′ 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. 164 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. 164 ust. 5, oraz/lub
   (3) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w art. 164′ 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 164′ 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. 164 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 164' 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. 163 ust. 1 pkt (5), art. 163 ust. 2 i art. 163 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 roku 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 (tzn. gotówki i krótkoterminowych certyfikatów bankowych, instrumentów rynku pieniężnego określonych w Dyrektywie Rady 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r.) oraz ich odpowiedników (w tym akredytyw i gwarancji na pierwsze żądanie udzielonych przez instytucję kredytową pierwszej klasy, niepowiązaną z kontrahentem),

(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, które obliczają dzienną wartość aktywów netto i posiadają rating AAA lub jego odpowiednik,

(iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące głównie w obligacje/akcje spełniające kryteria wskazane w podpunktach v) i vi) poniżej,

(v) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez emitentów pierwszej klasy (rating na poziomie inwestycyjnym) zapewniających odpowiednią płynność,

(vi) akcji dopuszczonych do lub będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lub na giełdzie Państwa Członkowskiego EOG lub OECD, pod warunkiem, że wchodzą one w skład renomowanego indeksu.

13. 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. 164''

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie subfunduszu Santander US Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV

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

– 1,00% (jeden procent) za wyemitowane przez subfundusz Santander US Equity tytuły uczestnictwa Klasy A, Klasy AE oraz

Klasy AEH,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander US Equity tytuły uczestnictwa Klasy I,
- 0,03% (trzy setne procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander US Equity tytuły uczestnictwa Klasy M oraz Klasy MEH,
- 0,50% (pięćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander US Equity tytuły uczestnictwa Klasy RKP,
- 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander US Equity tytuły uczestnictwa Klasy S,
- 0,23% (dwadzieścia trzy setne procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander US Equity tytuły uczestnictwa Klasy V,
- 0,20% (dwadzieścia setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander US Equity tytuły uczestnictwa Klasy X,

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

Art. 165

Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich

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 instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (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 Erste Prestiż Akcji Amerykańskich w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste 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 Erste Prestiż Akcji Amerykańskich w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   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.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Akcji Amerykańskich obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Akcji Amerykańskich proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 166

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Amerykańskich

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do

PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 24. Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Globalny

Art. 167

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

Art. 167'

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny

1. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond wydzielonego w ramach Santander SICAV. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond, wydzielonego w ramach Santander SICAV, może wynosić do 100% (stu procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować nie więcej 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 24 Statutu Funduszu. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander GO Dynamic Bond wydzielonego w ramach Santander SICAV zostały opisane w art. 172-174' Statutu.

3a. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut innych niż polski złoty, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (2) dla Funduszy Trzecich:
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

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 Erste Prestiż Dłużny Globalny.

Art. 168

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 167′ ust. 1 zdanie 1 (pierwsze) oraz art. 169, 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 Erste Prestiż Dłużny 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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 o Instrumentach Pochodnych 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 Erste Prestiż Dłużny 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 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. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. 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.
8. Subfundusz może lokować do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2) Ustawy.
9. Lokat, o których mowa w ust. 5-8, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
10. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 171

Zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny 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. 172

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander GO Dynamic Bond wydzielonego w ramach Santander SICAV

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander GO Dynamic Bond jest dążenie do osiągnięcia maksymalnego długoterminowego zwrotu i zachowanie kapitału.
2. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond dąży do inwestowania co najmniej dwóch trzecich swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel instrumentów o stałym dochodzie o różnych terminach zapadalności. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond nie będzie ograniczony restrykcjami inwestycyjnymi związanymi z indeksem rynku papierów wartościowych o stałym dochodzie ani celami w zakresie błędu śledzenia benchmarku. Średnie „duration", czyli wrażliwość na zmiany stopy procentowej, portfela subfunduszu Santander GO Dynamic Bond będzie się zazwyczaj wahało od minus 2 lat do plus 6 lat, w oparciu o prognozę zarządzającego aktywami dotyczącą stóp procentowych.
3. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować zarówno w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, jak i w papiery wartościowe o stałym dochodzie o wysokiej rentowności, z zastrzeżeniem, że maksymalnie

50% (pięćdziesiąt procent) aktywów netto subfunduszu Santander GO Dynamic Bond stanowią papiery wartościowe ocenione przez główne agencje ratingowe lub benchmarki rynkowe poniżej Baa3 w momencie dokonywania inwestycji. W szczególności, subfundusz może inwestować do 15% (piętnastu procent) swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe o stałym dochodzie bez ratingu.

4. Ponadto, subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować w dłużne papiery wartościowe o stałym dochodzie, które są ekonomicznie powiązane z rynkami wschodzącymi. W szczególności, subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować do 25% (dwudziestu pięciu procent) aktywów netto w dłużne papiery wartościowe o stałym dochodzie będące przedmiotem obrotu na Chińskim Międzybankowym Rynku Obligacji.
5. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), działających na mocy Dyrektywy 2009/65/WE i tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), o których mowa w art. 173 ust. 2 Statutu.
6. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond będzie realizował strategię inwestycyjną zorientowaną na stały dochód, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną. Strategia inwestycyjna subfunduszu Santander GO Dynamic Bond nie będzie ograniczona indeksem rynkowym papierów o stałym dochodzie, ograniczeniami inwestycyjnymi związanymi z benchmarkiem i nie będzie związana z istotnymi ograniczeniami sektorowymi. Ponadto, subfundusz Santander GO Dynamic Bond nie śledzi ani nie replikuje składników danego indeksu, ani nie stosuje tradycyjnego benchmarku jako reprezentatywnego uniwersum inwestycyjnego. W ramach swojej strategii inwestycyjnej, zarządzający aktywami będzie wykorzystywał globalną prognozę i zintegrowany proces inwestycyjny z udziałem aktywów z wielu sektorów przy wyborze i alokacji aktywów, zgodnie z postanowieniami prospektu Santander SICAV.
7. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może posiadać zarówno instrumenty o stałym dochodzie niedenominowane w USD, jak i pozycje walutowe niedenominowane w USD. Ekspozycja walutowa denominowana w walutach innych niż USD jest ograniczona do 35% (trzydziestu pięciu procent) aktywów. Dlatego też zmiany stanu zarówno instrumentów o stałym dochodzie denominowanych w walutach innych niż USD, jak i w walutach innych niż USD, mogą mieć wpływ na zwrot z inwestycji subfunduszu Santander GO Dynamic Bond. Hedging walutowy i pozycje walutowe będą realizowane przede wszystkim za pomocą kontraktów walutowych typu spot i forward oraz walutowych kontraktów terminowych typu futures, opcji i swapów.
8. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować do 10% (dziesięciu procent) aktywów netto w akcje uprzywilejowane lub obligacje, które są zwykle wymienialne na inny rodzaj papierów wartościowych (najczęściej akcje zwykłe) po wcześniej ustalonej cenie, a nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów subfunduszu ogółem może być inwestowane w akcje zwykłe.
9. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować do 50% (pięćdziesięciu procent) swoich aktywów netto w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) i papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie (MBS), w tym między innymi agencyjne MBS, nieagencyjne MBS, papiery wartościowe zabezpieczone kredytami samochodowymi, papiery wartościowe zabezpieczone pożyczkami pod zastaw hipoteki, papiery wartościowe ABS zabezpieczone kredytami studenckimi, CMBS (papiery wartościowe hipotecznie zabezpieczone kredytami na nieruchomościach komercyjnych). ABS i MBS mogą mieć wbudowane instrumenty pochodne i w tym przypadku subfundusz Santander GO Dynamic Bond będzie inwestował wyłącznie w TBA (papiery zabezpieczone hipotekami) i Indeksy CMBX. Maksymalna ekspozycja na MBS niebędące instrumentami pochodnymi będzie wynosić 25% (dwadzieścia pięć procent) aktywów netto subfunduszu Santander GO Dynamic Bond. MBS mogą stanowić transze absorbujące straty wynoszące do 20% (dwudziestu procent) aktywów netto subfunduszu Santander GO Dynamic Bond. Wszelkie inwestycje w MBS absorbujące straty, które zdaniem spółki zarządzającej powinny zostać sklasyfikowane jako znajdujące się w trudnej sytuacji w momencie nabycia lub w wyniku obniżenia ratingu, nie mogą przekroczyć 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu Santander GO Dynamic Bond. Spółka zarządzająca i zarządzający posiadają procedury mające na celu zapewnienie, że limit ten nie zostanie przekroczony.
10 Subfundusz Santander GO Dynamic Bond nie może inwestować w aktywa sekurytyzacyjne, które zostały wyemitowane w dniu 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, a zatem objęte są zakresem Art. 5 Rozporządzenia (UE) 2017/2402.
11. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może również zainwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów netto w warunkowe obligacje zamienne.
12. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może zainwestować do 15% (piętnastu procent) swoich aktywów netto w obligacje zabezpieczone długiem ("CDO") i obligacje zabezpieczone pożyczkami ("CLO").
13. Z zastrzeżeniem przedstawionych powyżej informacji dotyczących MBS absorbujących straty, subfundusz Santander GO Dynamic Bond nie inwestuje w zagrożone papiery wartościowe. Jednakże w przypadku obniżenia ratingu dłużnych papierów wartościowych, w które subfundusz Santander GO Dynamic Bond zainwestował wcześniej, subfundusz Santander GO Dynamic Bond może być narażony na ryzyko związane z papierami wartościowymi w trudnej sytuacji. W takim przypadku, spółka zarządzająca i zarządzający aktywami podejmą uzasadnione starania, aby ekspozycja ta nie

przekroczyła 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu i aby zagrożone papiery wartościowe zostały upłynnione w najlepszym interesie akcjonariuszy.

14. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może również zainwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów netto w inne papiery wartościowe, takie jak lokaty terminowe, papiery wartościowe o odwróconym zmiennym oprocentowaniu (inverse floaters) i papiery wartościowe powiązane z kredytami.
15. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond nie będzie inwestować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów netto w dodatkowe aktywa płynne, czyli gotówkę i depozyty na żądanie (takie jak środki pieniężne przechowywane na rachunkach bieżących) w celu zapewnienia dodatkowej płynności w normalnych warunkach rynkowych. W wyjątkowo niesprzyjających warunkach rynkowych i tymczasowo limit ten może zostać przekroczony, jeżeli będzie to uzasadnione interesem inwestorów.
16. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może również inwestować w finansowe instrumenty pochodne, w tym między innymi w swapy, transakcje terminowe typu forward, futures, opcje i swapy całkowitego dochodu (total return swaps), w ramach limitów wskazanych w art. 174' ust. 3 oraz 9-13 w celu efektywnego zarządzania portfelem i uzyskania długiej lub krótkiej ekspozycji na aktywa i rynki, jak również na potrzeby hedgingu.
17. Przy korzystaniu ze swapów całkowitego dochodu, bazą tych swapów będą instrumenty, w które subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną. W szczególności, swapy całkowitego dochodu mogą być stosowane w celu uzyskania ekspozycji na akcyjne lub dłużne transferowalne papiery wartościowe oraz akcyjne i dłużne papiery wartościowe.
18. Zakładana część aktywów subfunduszu Santander GO Dynamic Bond, która może być wyeksponowana na swapy całkowitego dochodu wynosi 40% (czterdzieści procent). Maksymalny udział swapów całkowitego dochodu w aktywach subfunduszu Santander GO Dynamic Bond wynosi 60% (sześćdziesiąt procent).
19. Zakładany udział aktywów subfunduszu Santander GO Dynamic Bond, które mogą być przedmiotem transakcji z przyrzeczeniem odkupu i odkupu odwrotnego wynosi 60% (sześćdziesiąt procent). Maksymalny udział aktywów subfunduszu Santander GO Dynamic Bond, które mogą być przedmiotem transakcji z przyrzeczeniem odkupu i odkupu odwrotnego wynosi 80% (osiemdziesiąt procent).

Art. 173

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 w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych („Rynek Regulowany");
   (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. 174
Informacje o ograniczeniach inwestycyjnych dotyczących zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 173 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. 174' 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. 174'

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. 174 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. 173 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. 174 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 174′ ust. 2 – 5 zdanie 1. Aktywa bazowe instrumentów pochodnych opartych na indeksie, nie są uwzględniane w limitach inwestycyjnych określonych w art. 174 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 174′ 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% (dwudziestu procent) 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. 174 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 art. 174′ 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. 174 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. 174 ust. 5, oraz/lub

   (3) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w art. 174′ 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 174′ 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. 174 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 174′ 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. 173 ust. 1 pkt (5), art. 173 ust. 2 i art. 173 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 roku 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 (tzn. gotówki i krótkoterminowych certyfikatów bankowych, instrumentów rynku pieniężnego określonych w Dyrektywie Rady 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r.) oraz ich odpowiedników (w tym akredytyw i gwarancji na pierwsze żądanie udzielonych przez instytucję kredytową pierwszej klasy, niepowiązaną z kontrahentem),
    (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, które obliczają dzienną wartość aktywów netto i posiadają rating AAA lub jego odpowiednik,
    (iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące głównie w obligacje/akcje spełniające kryteria wskazane w podpunktach v) i vi) poniżej,
    (v) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez emitentów pierwszej klasy (rating na poziomie inwestycyjnym) zapewniających odpowiednią płynność,
    (vi) akcji dopuszczonych do lub będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lub na giełdzie Państwa Członkowskiego EOG lub OECD, pod warunkiem, że wchodzą one w skład renomowanego indeksu.
13. 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. 174''

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie Santander GO Dynamic Bond wydzielonego w ramach Santander SICAV

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander GO Dynamic Bond wydzielonym w ramach Santander SICAV będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie subfunduszem od Santander SICAV w wysokości:

- 1,60% (jeden i sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Dynamic Bond tytuły uczestnictwa Klasy A oraz Klasy APH,
- 1,25% (jeden i dwadzieścia pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Dynamic Bond tytuły uczestnictwa Klasy B oraz Klasy BEH,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Dynamic Bond tytuły uczestnictwa Klasy I oraz Klasy IEH,
- 0,42% (czterdzieści dwie setne procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Dynamic Bond tytuły uczestnictwa Klasy M, Klasy ME oraz Klasy MEH,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Dynamic Bond tytuły uczestnictwa Klasy RKP,

– 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Dynamic Bond tytuły uczestnictwa Klasy S oraz Klasy SE,

średniej całkowitej wartości aktywów netto subfunduszu Santander GO Dynamic Bond przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy.

Art. 175
Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny

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 instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (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 Erste Prestiż Dłużny Globalny w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny 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 Erste Prestiż Dłużny Globalny w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo.

   Maksymalne stawki wynagrodzenia dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 2,0% (dwa procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,9% (jeden 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 Erste Prestiż Dłużny Globalny obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Globalny proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 176

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Globalny

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 25. Subfundusz Erste Prestiż Technologii i Innowacji

Art. 177

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste 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 Erste 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 Erste 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,

(3) transakcje swap na stopę procentową,

(4) 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) – (4) 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) 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 (3) – (4), 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 o Instrumentach Pochodnych 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 Erste 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. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokat, o których mowa w ust. 5-6, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
8. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 181

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
   (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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      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 Trzecich 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 lub tytuły uczestnictwa jednego Funduszu Trzeciego.
3. Subfundusz może lokować do 40% (czterdziestu procent) swoich aktywów w Fundusze Trzecie.
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 Erste 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 Erste 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 Erste Prestiż Technologii i Innowacji

1. Subfundusz jest subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Akcje wyemitowane przez spółki technologiczne i innowacyjne. Spółki te wprowadzają, wspierają wprowadzanie bądź korzystają z innowacyjnych rozwiązań i technologii, co przekłada się na duży potencjał wzrostu wyników finansowych. Spółki te powinny spełniać co najmniej jedno z poniższych kryteriów:
   a) działają w sektorach tzw. nowoczesnych technologii, czyli związanych m.in. z technologiami informacyjnymi, internetem, telekomunikacją, mediami, automatyką, energią czy biotechnologią,
   b) prognozowany średnioroczny wzrost sprzedaży w okresie kolejnych 3 (trzech) lat wynosi co najmniej 10% (dziesięć procent).

   Do powyższego limitu wlicza się także Fundusze Trzecie które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w Akcje spółek technologicznych i innowacyjnych.
2. Nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest lokowana w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w Fundusze Trzecie, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
3. Efektywna ekspozycja na zmiany kursów walut innych niż polski złoty, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, może stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. /Uchylony/
5. /Uchylony/
6. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla Akcji:
      a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
      e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   (2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:

a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
c) poziom ryzyka walutowego,
d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
e) struktura płynnościowa portfela;

(3) dla depozytów:

a) wysokość oprocentowania,
b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
c) ryzyko ograniczonej płynności;

(4) dla Funduszy Trzecich:

a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

7. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR, poprzez uwzględnianie w realizowanej polityce inwestycyjnej kryteriów takich jak dbałość o środowisko naturalne, kwestie społeczne, ład korporacyjny i etyka w biznesie. Stosowane są również wyłączenia sektorowe oraz monitoring kontrowersyjnych działań. Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.
8. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym 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 Erste Prestiż Technologii i Innowacji.

Art. 185
Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 185a,
   (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 oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(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 Erste Prestiż Technologii i Innowacji w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste 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 Erste Prestiż Technologii i Innowacji w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Technologii i Innowacji obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Technologii i Innowacji proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 185a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 185 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.
2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

   Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

   Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.
3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

   $\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

   $\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

   $\Delta\boldsymbol{alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*,
   przy czym:
   jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$

wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. od 1 stycznia 2022 roku do 31 maja 2026 roku 40% MSCI World Information Technology Net Total Return USD (M1WO0IT) + 30% MSCI World Communication Services Net Total Return USD (M1WO0TC) + 25% WIGtechTR (WIGTECTR) + 5% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price), od 1 czerwca 2026 roku 70% MSCI ACWI Robotics & AI Index Net Total Return (MXACRAIN) + 25% WIGtechTR (WIGTECTR) + 5% POLSTR Indeks Jednopodstawowy (PLTRCI).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,*

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto 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, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

   $$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

   $RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h$, od h, gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia

Wyceny *d* w roku kalendarzowym *Y*

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym *Y*, przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 186

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 26. Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Aktywny

Art. 187

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny

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 dopasowanie wrażliwości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych (duration portfela) do oczekiwanych przez zarządzającego Subfunduszem tendencji rynkowych, czego efektem może być również ujemna wartość duration portfela Subfunduszu.
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. 188

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny

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 Erste Prestiż Dłużny Aktywny 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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) kontrakty terminowe i opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe lub indeksy rynku obligacji,
   (3) transakcje swap na stopę procentową,
   (4) transakcje swap walutowy,
   (5) transakcje swap walutowo-procentowy.
3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1) oraz (5), 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) oraz (5) 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) – (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 o Instrumentach Pochodnych 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 Erste Prestiż Dłużny Aktywny

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, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. 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.
8. Subfundusz może lokować do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2) Ustawy.
9. Lokat, o których mowa w ust. 5-8, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
10. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 191
Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
   (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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      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 Trzecich 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 instrumenty, o których mowa w ust. 1.
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. 192

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny

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 Erste Prestiż Dłużny Aktywny 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 Erste Prestiż Dłużny Aktywny

1. Subfundusz inwestuje nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności: obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie, bony skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje banków, certyfikaty depozytowe i listy zastawne.

1a. Łączny udział lokat innych, niż dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub Państwa Członkowskie, nie będzie stanowił więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Wrażliwość portfela inwestycyjnego Subfunduszu na zmiany rynkowych stóp procentowych mierzona zmodyfikowanym duration będzie zawierać się w przedziale od -2 do 5 (minus dwa do pięć).
3. 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) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut innych niż polski złoty, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
5. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (2) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (3) dla Funduszy Trzecich:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej

emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

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 Erste Prestiż Dłużny Aktywny.

Art. 195
Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 195a,
   (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 oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (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 Erste Prestiż Dłużny Aktywny w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny,

(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 Erste Prestiż Dłużny Aktywny w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Dłużny Aktywny obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Aktywny proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 195a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 195 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

   Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki nie następuje w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku, dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta\boldsymbol{alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*,
przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \le alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatora Benchmarku.

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,*

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto 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, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:
   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana,

proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

d) Brak rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h$, od h, gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym *Y*

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym *Y*, przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 196

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Aktywny

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 27. Subfundusz Erste Prestiż Fair Invest

Art. 197

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest

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 funduszu ERSTE FAIR INVEST..

Art. 197'

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest

1. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu ERSTE FAIR INVEST. Udział tytułów uczestnictwa funduszu ERSTE FAIR INVEST może wynosić do 100% (stu procent) Aktywów Subfunduszu..
2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 27 Statutu. Zasady polityki inwestycyjnej funduszu ERSTE FAIR INVEST zostały opisane w art. 202 – 203 Statutu..
4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (2) dla Funduszy Trzecich:
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
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 Erste Prestiż Fair Invest.

Art. 198

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 197' ust. 1 zdanie 1 oraz art. 199, 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 Erste Prestiż Fair Invest 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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) 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 o Instrumentach Pochodnych 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.

Art. 200
Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest

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. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokat, o których mowa w ust. 5-6, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
8. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 201

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest 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. 202

Opis celów inwestycyjnych funduszu ERSTE FAIR INVEST, polityki inwestycyjnej oraz wszelkich ograniczeń zawartych w tej polityce inwestycyjnej

1. Fundusz ERSTE FAIR INVEST dąży do osiągnięcia wzrostu kapitału i/lub stałych zysków. Aby osiągnąć ten cel, fundusz kupuje i sprzedaje aktywa dozwolone zgodnie z austriacką ustawą o funduszach inwestycyjnych i dokumentami formalnymi funduszu w ramach swojej polityki inwestycyjnej oraz w oparciu o ocenę uwarunkowań ekonomicznych, sytuacji na rynkach kapitałowych i perspektyw na giełdach papierów wartościowych dokonaną przez zarządzającego funduszem. Fundusz ERSTE FAIR INVEST nieustannie dąży do osiągnięcia swoich celów inwestycyjnych, nie można jednak zagwarantować, że cele te zostaną osiągnięte.

2. Fundusz ERSTE FAIR INVEST inwestuje w przeważającej mierze, czyli co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) swoich aktywów w akcje spółek, które na podstawie wcześniej określonego procesu selekcji zostały uznane za przynoszące szczególne korzyści społeczne i w związku z tym zaklasyfikowane jako zrównoważone. Inwestycje te są dokonywane w formie bezpośrednio nabywanych instrumentów indywidualnych, czyli nie pośrednio ani bezpośrednio poprzez fundusze inwestycyjne lub instrumenty pochodne. Spółka zarządzająca nie podlega żadnym ograniczeniom w wyborze emitentów pod względem lokalizacji ich siedzib rejestrowych.

3. Ogółem fundusz ERSTE FAIR INVEST inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) swoich aktywów w inwestycje służące realizacji celów związanych z ochroną środowiska, aspektami społecznymi i/lub zrównoważonym rozwojem. Ponadto inwestycje w przedsiębiorstwa wymienione w art. 12 ust. 1 lit. a) do c) rozporządzenia CDR (UE) 2020/1818 są wyłączone.

4. Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie i inne sekurytyzowane prawa nie są uwzględniane w wyznaczonym minimalnym limicie alokacji 51% (pięćdziesięciu jeden procent) aktywów funduszu ERSTE FAIR INVEST. Zbywalne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi) stanowią co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) aktywów funduszu ERSTE FAIR INVEST. Instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić do 49% (czterdziestu dziewięciu procent) aktywów funduszu ERSTE FAIR INVEST.

5. Fundusz ERSTE FAIR INVEST może nabywać zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które nie są w pełni opłacone, a także prawa poboru do tego rodzaju instrumentów oraz inne instrumenty finansowe, które nie są w pełni opłacone, w wysokości maksymalnie 10% (dziesięciu procent) aktywów funduszu ERSTE FAIR INVEST.

6. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (UCITS, UCI) mogą stanowić do 10% (dziesięciu procent) aktywów funduszu ERSTE FAIR INVEST i łącznie do 10% (dziesięciu procent) całkowitej wartości aktywów, pod warunkiem że same fundusze docelowe (UCITS lub UCI) nie inwestują więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych.

7. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym do wysokości 35% (trzydziestu pięciu procent) aktywów funduszu ERSTE FAIR INVEST oraz w celach zabezpieczających (hedging).

8. Depozyty na żądanie i depozyty z prawem do wycofania o maksymalnym terminie 12 (dwunastu) miesięcy mogą stanowić do 49% (czterdziestu dziewięciu procent) aktywów funduszu ERSTE FAIR INVEST. Nie ma minimalnych wymagań dotyczących salda na rachunku bankowym. Jednakże w trakcie restrukturyzacji portfela funduszu i/lub w przypadku uzasadnionego przewidywania spodziewanych strat z tytułu instrumentów rynku pieniężnego, fundusz ERSTE FAIR INVEST może utrzymywać część instrumentów rynku pieniężnego poniżej określonego limitu i większą część depozytów na żądanie lub depozytów z prawem do wypłaty w terminie do 12 (dwunastu) miesięcy.

9. **Odstępstwa dotyczące inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych**

Jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, których ograniczenia inwestycyjne, instrumenty inwestycyjne i/lub strategie inwestycyjne mogą różnić się od ograniczeń dotyczących instrumentów i/lub strategii inwestycyjnych funduszu w następujący sposób:

- jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które mają inny profil inwestycyjny. Na przykład inwestycje mogą być dokonywane w fundusze obligacji, fundusze rynku pieniężnego, fundusze mieszane i fundusze instrumentów pochodnych,
- jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które stosują inny proces selekcji zrównoważonych aktywów niż proces stosowany przez spółkę zarządzającą,
- jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie inwestycji w instrumenty rynku pieniężnego,
- jednostki mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie nabywania zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie są w pełni opłacone, a także praw poboru do tego rodzaju instrumentów i innych instrumentów finansowych, które nie są w pełni opłacone,
- jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, w których zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez (inne) państwo członkowskie, w tym jego organy władz lokalnych, przez państwo niebędące członkiem UE lub przez międzynarodowe organy publiczne, do których należy co najmniej jedno państwo członkowskie i mogą stanowić ponad 35% (trzydzieści pięć procent) aktywów funduszu ERSTE FAIR INVEST,
- jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które mogą wykorzystywać pochodne instrumenty finansowe w ramach strategii inwestycyjnej w zakresie dozwolonym przez prawo oraz w celach zabezpieczeń,
- jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie inwestycji w depozyty na żądanie i depozyty z prawem do wycofania,
- jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które mogą zaciągać okresowo pożyczki w zakresie dozwolonym przez prawo,
- jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które zawierają umowy z przyrzeczeniem odkupu w zakresie dozwolonym przez prawo,
- jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które zawierają umowy pożyczki papierów wartościowych w zakresie dozwolonym przez prawo. Pomimo tych potencjalnych odstępstw dotyczących inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, strategia inwestycyjna jest przestrzegana na poziomie funduszu, a globalny profil ekspozycji funduszu ERSTE FAIR INVEST nie ulega w żadnym momencie istotnej zmianie.

Art. 203

Informacje na temat technik i instrumentów oraz uprawnień do zaciągania pożyczek, które mogą być wykorzystywane w zarządzaniu funduszem ERSTE FAIR INVEST

1. **Zbywalne papiery wartościowe**

Zbywalne papiery wartościowe to:

a) akcje i inne równoważne zbywalne papiery wartościowe,
b) obligacje i inne instrumenty dłużne potwierdzone certyfikatami,
c) wszystkie inne zbywalne instrumenty finansowe (takie jak prawa do akcji), które uprawniają posiadacza do nabycia instrumentów finansowych określonych w austriackiej ustawie o funduszach inwestycyjnych w drodze subskrypcji lub wymiany, z wyjątkiem technik i instrumentów określonych w § 73 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Aby instrument mógł być uznany za papier wartościowy, muszą być spełnione kryteria określone w § 69 ust. 1 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych. Zgodnie z § 69 ust. 2 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych do zbywalnych papierów wartościowych zalicza się również:

a) jednostki uczestnictwa w funduszach zamkniętych w formie spółki inwestycyjnej lub funduszu inwestycyjnego,
b) jednostki uczestnictwa w funduszach zamkniętych w formie umownej,
c) instrumenty finansowe, o których mowa w § 69 ust. 2 pkt 3 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Spółka zarządzająca nabywa zbywalne papiery wartościowe, które są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd austriackich lub zagranicznych wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE FAIR INVEST lub są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach, pod warunkiem że jest to renomowany, powszechnie dostępny rynek regulowany prowadzący regularną działalność. Ponadto zbywalne papiery wartościowe mogą być nabywane z nowych emisji, których warunki wymagają złożenia wniosku o oficjalne notowanie na giełdzie lub na rynku regulowanym, z wymogiem uzyskania dopuszczenia do docelowego rynku w ciągu jednego roku od plasowania emisji.

2. **Niepubliczne papiery wartościowe i inne prawa potwierdzone fizycznym dokumentem**
   Do 10% (dziesięciu procent) całkowitych aktywów funduszu ERSTE FAIR INVEST może być zainwestowane w zbywalne papiery wartościowe, które nie są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE FAIR INVEST lub nie są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach. Zbywalne papiery wartościowe z nowych emisji, które są dopuszczone do obrotu zgodnie z powyższym opisem w ciągu jednego roku od emisji, nie podlegają temu ograniczeniu.
3. **Instrumenty rynku pieniężnego**
   Instrumenty rynku pieniężnego to instrumenty, które są zwyczajowo przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, są płynne, a ich wartość można dokładnie określić w dowolnym momencie i które spełniają wymogi § 70 ust. 1 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych. Instrumenty rynku pieniężnego mogą być nabywane dla funduszu ERSTE FAIR INVEST, jeżeli:
   - są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd austriackich lub zagranicznych wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE FAIR INVEST lub są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach, pod warunkiem że jest to renomowany, powszechnie dostępny rynek regulowany prowadzący regularną działalność;
   - są zwyczajowo przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, mogą być zbywane bez ograniczeń, są płynne, a ich wartość można dokładnie określić w dowolnym momencie, jeżeli dostępne są dla nich wystarczające informacje, w tym informacje umożliwiające odpowiednio dokładną ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycją w dany instrument, nawet jeśli nie są one przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o ile instrument lub sam emitent podlega przepisom dotyczącym depozytu prawnego i ochrony inwestorów, pod warunkiem że:
     a) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez krajowy, regionalny lub lokalny organ administracji państwowej lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo niebędące członkiem Unii Europejskiej lub, w przypadku państwa federalnego, członka federacji lub międzynarodowy organ publiczny, którego członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
     b) zostały wyemitowane przez podmiot gospodarczy, którego zbywalne papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd austriackich lub zagranicznych wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE FAIR INVEST lub są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach, lub
     c) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez bank podlegający nadzorowi regulacyjnemu zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym lub zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez bank podlegający przepisom nadzorczym, które w opinii austriackiego Urzędu ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym są co najmniej tak samo rygorystyczne jak przepisy prawa wspólnotowego, lub
     d) zostały wyemitowane przez inny podmiot należący do kategorii zatwierdzonej przez Urząd ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym, pod warunkiem że inwestycje w te instrumenty podlegają przepisom dotyczącym ochrony inwestorów, które są równoważne z wymienionymi w ustępach 1 do 4 oraz pod warunkiem, że emitent jest podmiotem gospodarczym o kapitale zakładowym w wysokości co najmniej 10 (dziesięciu) mln EUR, który sporządza i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z postanowieniami Dyrektywy 78/660/WE, lub jest osobą prawną odpowiedzialną za zarządzanie finansami w grupie jednej lub kilku spółek notowanych na giełdzie, lub jest osobą prawną finansującą zabezpieczenie długu w formie spółki lub w formie umownej przy użyciu linii kredytowej przyznanej przez bank; linia kredytowa musi być gwarantowana przez bank spełniający kryteria wymienione w lit. c).

   Instrumenty rynku pieniężnego, które nie spełniają tych kryteriów i nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, mogą stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć procent) całkowitych aktywów funduszu.
4. **Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych**
   Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych (fundusze inwestycyjne i otwarte fundusze inwestycyjne), o których mowa w § 71 (1) austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych i które spełniają wymogi Dyrektywy 2009/65/WE, mogą wraz z funduszami inwestycyjnymi określonymi w akapicie drugim niniejszego ustępu stanowić łącznie nie więcej niż 10% (dziesięć procent) całkowitych aktywów funduszu ERSTE FAIR INVEST, pod warunkiem że fundusze docelowe same nie inwestują więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych.
   Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, o których mowa w § 71 (2) 1 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych niespełniające wymogów Dyrektywy 2009/65/WE (UCI), których jedynym celem jest:

- inwestowanie środków pieniężnych wniesionych przez grupę inwestorów na ich wspólny rachunek w zbywalne papiery wartościowe i inne płynne inwestycje finansowe zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka oraz
- w przypadku, gdy jednostki uczestnictwa mogą być umarzane lub wypłacane bezpośrednio lub pośrednio z aktywów funduszu inwestycyjnego na żądanie posiadacza jednostek uczestnictwa,

mogą stanowić maksymalnie 10% (dziesięć procent) całkowitej wartości aktywów funduszu ERSTE FAIR INVEST wraz z funduszami inwestycyjnymi opisanymi w akapicie pierwszym, pod warunkiem że:

a) fundusze docelowe nie inwestują więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, oraz
b) zostały one zatwierdzone na mocy przepisów prawnych podporządkowujących je nadzorowi regulacyjnemu, który w opinii austriackiego Urzędu ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym jest równoważny z nadzorem przewidzianym w prawie wspólnotowym oraz istnieje wystarczająca pewność współpracy między organami, oraz
c) ochrona zapewniona posiadaczom jednostek uczestnictwa jest równoważna ochronie zapewnianej posiadaczom jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych spełniających wymogi Dyrektywy 2009/65/WE (UCITS), a w szczególności odpowiada wymogom Dyrektywy 2009/65/WE w zakresie przepisów dotyczących segregacji aktywów, przyjmowania pożyczek, udzielania pożyczek oraz niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, oraz
d) półroczne i roczne sprawozdania dotyczące działalności funduszu inwestycyjnego są publikowane i zawierają przejrzysty obraz aktywów, zobowiązań, zysków i transakcji w okresie sprawozdawczym.

Spółka zarządzająca może również nabywać dla funduszu ERSTE FAIR INVEST jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych, które są bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę spółkę zarządzającą lub przez firmę powiązaną ze spółką zarządzającą, poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę lub poprzez bezpośredni lub pośredni istotny udział kapitałowy.

Fundusz ERSTE FAIR INVEST może posiadać jednostki uczestnictwa w dowolnym funduszu inwestycyjnym do wysokości 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów.

5. **Depozyty na żądanie lub depozyty z prawem wycofania**

Depozyty bankowe w formie depozytów na żądanie lub depozytów z prawem do wycofania w terminie maksymalnie 12 (dwunastu) miesięcy mogą być utrzymywane na następujących warunkach:

a) depozyty na żądanie lub depozyty z prawem do wycofania mogą być utrzymywane w jednej instytucji kredytowej przez okres nie dłuższy niż 12 (dwanaście) miesięcy i w kwocie nieprzekraczającej 20% (dwudziestu procent) aktywów funduszu ERSTE FAIR INVEST, pod warunkiem że dana instytucja kredytowa:
   - ma siedzibę w państwie członkowskim lub
   - ma siedzibę w państwie niebędącym członkiem UE i podlega przepisom nadzorczym, które w opinii austriackiego Urzędu ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym są równoważne z przepisami prawa wspólnotowego,
b) niezależnie od wszelkich limitów depozytów, fundusz ERSTE FAIR INVEST może zainwestować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów w kombinację zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jedną instytucję kredytową, depozytów przechowywanych w tej instytucji lub pozagiełdowych instrumentów pochodnych nabytych od tej instytucji.

Nie ma minimalnych wymagań dotyczących salda na rachunku bankowym.

6. **Umowy z przyrzeczeniem odkupu**

W przypadku funduszu ERSTE FAIR INVEST nie są zawierane żadne umowy z przyrzeczeniem odkupu w rozumieniu rozporządzenia (UE) 2015/2365 w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania.

7. **Pożyczki papierów wartościowych**

Fundusz ERSTE FAIR INVEST nie zawiera żadnych transakcji pożyczek papierów wartościowych zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2015/2365 w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania.

8. **Swapy całkowitej stopy zwrotu**

Fundusz nie zawiera żadnych transakcji na swapy całkowitej stopy zwrotu zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2015/2365 w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania.

9. **Instrumenty pochodne**

Notowane i nienotowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, mogą być nabywane dla funduszu ERSTE FAIR INVEST, jeżeli są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE FAIR INVEST, jeżeli są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach lub jeżeli nie są dopuszczone do obrotu na giełdzie ani nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym), pod warunkiem że:

a) instrumenty bazowe są instrumentami zdefiniowanymi w regulaminie funduszu ERSTE FAIR INVEST lub są to indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walutowe lub waluty, w które fundusz ERSTE FAIR INVEST może inwestować zgodnie z celami inwestycyjnymi określonymi w regulaminie funduszu ERSTE FAIR INVEST,
b) kontrahenci w transakcjach z instrumentami pochodnymi, będącymi przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, są bankami podlegającymi nadzorowi regulacyjnemu i należącymi do kategorii zatwierdzonej w drodze rozporządzeń austriackiego Urzędu ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym, oraz
c) instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym podlegają rzetelnej i przejrzystej wycenie dziennej i mogą być sprzedawane, umarzane lub rozliczane w drodze transakcji kompensaty po rozsądnej wartości godziwej w dowolnym momencie z inicjatywy spółki zarządzającej,
d) nie skutkują one dostarczeniem lub przeniesieniem aktywów innych niż wymienione w § 67 ust. 1 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Powyższe dotyczy również instrumentów mających na celu przeniesienie ryzyka kredytowego jednego z wyżej wymienionych instrumentów.

10. **Pożyczki**
Dopuszczalne jest zaciąganie krótkoterminowych pożyczek do wysokości 10% (dziesięciu procent) aktywów funduszu ERSTE FAIR INVEST. Może to spowodować proporcjonalny wzrost ryzyka funduszu ERSTE FAIR INVEST.

Art. 204

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie funduszem ERSTE FAIR INVEST

Spółka zarządzająca funduszem ERSTE FAIR INVEST, będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie za daną kategorię jednostek uczestnictwa funduszu, która wynosi:

- dla ERSTE FAIR INVEST EUR R01: do 1,45 % (jednego i czterdziestu pięciu setnych procenta),
- dla ERSTE FAIR INVEST HUF R01: do 1,45 % (jednego i czterdziestu pięciu setnych procenta),
- dla ERSTE FAIR INVEST EUR D02: do 0,5075 % (pięciu tysięcy siedemdziesięciu pięciu dziesięciotysięcznych procenta),
- dla ERSTE FAIR INVEST HUF D02: do 0,5075 % (pięciu tysięcy siedemdziesięciu pięciu dziesięciotysięcznych procenta),
- dla ERSTE FAIR INVEST EUR P01: do 0,9135 % (dziewięciu tysięcy stu trzydziestu pięciu dziesięciotysięcznych procenta),
- dla ERSTE FAIR INVEST EUR F01: do 0,29 % (dwudziestu dziewięciu setnych procenta).

Art. 204′ – Art. 204′′

/Uchylone/

Art. 205

Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest

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 instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(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 Erste Prestiż Fair Invest w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest,

(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 Erste Prestiż Fair Invest w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo.

Maksymalne stawki wynagrodzenia poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 2,0% (dwa procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 1,9% (jeden 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 Erste Prestiż Fair Invest obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Fair Invest proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 206
Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Fair Invest

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 28. /Uchylony/

Art. 207– 216
/Uchylone/

Rozdział 29. Subfundusz Erste Prestiż Future Wealth

Art. 217
Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth

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 Future Wealth wydzielonego w ramach Santander *société d'investissement à capital variable* („SICAV") otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu („Santander SICAV").

Art. 217'
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth

1. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth wydzielonego w ramach Santander SICAV. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth, wydzielonego w ramach Santander SICAV, może wynosić do 100% (stu procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 29 Statutu Funduszu. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Future Wealth, wydzielonego w ramach Santander SICAV, zostały opisane w art. 222-224' Statutu.

3a. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut innych niż polski złoty, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (2) dla Funduszy Trzecich:
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
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 Erste Prestiż Future Wealth.

Art. 218

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 217′ ust. 1 zdanie 1 (pierwsze) oraz art. 219, 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 Erste Prestiż Future Wealth 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,
   (3) transakcje swap na stopę procentową,
   (4) 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) – (4) 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) 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 (3) – (4), 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 o Instrumentach Pochodnych 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 Erste Prestiż Future Wealth

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. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokat, o których mowa w ust. 5-6, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
8. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 221

Zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth 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. 222

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Future Wealth wydzielonego w ramach Santander SICAV

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Future Wealth jest zapewnienie stałego poziomu wzrostu kapitału w pełnym cyklu gospodarczym. Subfundusz będzie inwestował bezpośrednio lub pośrednio, poprzez instytucje zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, działające na mocy Dyrektywy 2009/65/WE (UCITS) lub inne instytucje zbiorowego inwestowania (UCI), w papiery wartościowe uznane przez zarządzającego tym subfunduszem za szczególnie interesujące ze względu na ich innowacyjny charakter i oczekiwanie silnego wzrostu ich wartości wynikającej z trwałych, długofalowych zmian w zakresie czynników ekonomicznych i społecznych, takich jak, między innymi, demografia, styl życia, technologia czy środowisko naturalne.
2. Subfundusz Santander Future Wealth będzie inwestował głównie poprzez UCITS i UCI w instrumenty kapitałowe.
3. Subfundusz Santander Future Wealth zainwestuje co najmniej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) swoich aktywów netto (bezpośrednio i pośrednio) w akcje, bez uprzedniego definiowania kryteriów wyboru, emitentów, rynków, waluty, kapitalizacji i sektora, z możliwością zainwestowania do 100% (stu procent) swoich aktywów netto na rynkach wschodzących, chociaż w normalnych warunkach rynkowych będzie to mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent). Subfundusz Santander Future Wealth będzie inwestował pośrednio na rynkach wschodzących (poprzez UCITS i UCI).
4. Pozostała część aktywów netto subfunduszu Santander Future Wealth może być inwestowana (bezpośrednio i pośrednio, poprzez UCITS i UCI) w papiery wartościowe o stałym dochodzie, takie jak obligacje rządowe i obligacje korporacyjne o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym (oceniane powyżej BBB- lub Baa3 przez główne agencje ratingowe lub wchodzące w skład benchmarków/indeksów obligacji o ratingu inwestycyjnym w momencie inwestycji). W przypadku obniżenia ratingu kredytowego emitenta, jego sytuacja kredytowa zostanie niezwłocznie oceniona i mogą zostać podjęte odpowiednie działania w odniesieniu do konkretnego instrumentu danego emitenta w ramach subfunduszu Santander Future Wealth. Działania te mogą obejmować sprzedaż instrumentów bazowych lub utrzymanie ich do terminu zapadalności w zależności od specyficznych cech danego instrumentu; w każdym przypadku decyzja będzie podejmowana w oparciu o to, co leży w najlepszym interesie posiadaczy tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth. W przypadku obniżenia ratingu jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych, w które zainwestował subfundusz Santander Future Wealth, subfundusz Santander Future Wealth może zostać wyeksponowany na papiery wartościowe emitentów zagrożonych niewypłacalnością. W takim przypadku spółka zarządzająca i zarządzający inwestycjami subfunduszu Santander Future Wealth podejmą wszelkie możliwe starania, aby ekspozycja ta nie przekroczyła 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu Santander Future Wealth i aby papiery wartościowe emitentów zagrożonych niewypłacalnością zostały upłynnione w najlepszym interesie posiadaczy tytułów uczestnictwa.
5. Subfundusz Santander Future Wealth będzie stale inwestował co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów netto bezpośrednio lub pośrednio poprzez UCITS i UCI w instrumenty kapitałowe, z wyłączeniem kwitów depozytowych i finansowych instrumentów pochodnych. W przypadku inwestycji pośrednich w instrumenty kapitałowe, Subfundusz będzie brał pod uwagę zaangażowanie w te instrumenty w portfelach funduszy, w które zamierza inwestować.
6. Subfundusz może inwestować do 30% (trzydziestu procent) swoich aktywów w inwestycje alternatywne. Za inwestycje alternatywne uważa się fundusze inwestycyjne lub klasy aktywów, które nie są zaliczane do tradycyjnych klas aktywów, na przykład fundusze absolutnej stopy zwrotu (zawsze UCITS), fundusze inwestycyjne umożliwiające pośrednią ekspozycję na surowce (ETF/fundusze), fundusze inwestycyjne umożliwiające pośrednią ekspozycję na nieruchomości (ETF/fundusze) i analogiczne, dopuszczalne aktywa.
7. Ekspozycja subfunduszu Santander Future Wealth na inne waluty niż dolar amerykański będzie wynosić maksymalnie do 50% (pięćdziesięciu procent) aktywów subfunduszu.
8. Subfundusz Santander Future Wealth nie będzie inwestować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów netto w dodatkowe aktywa płynne, czyli gotówkę i depozyty na żądanie (takie jak środki pieniężne przechowywane na rachunkach bieżących) w celu zapewnienia dodatkowej płynności w normalnych warunkach rynkowych. W wyjątkowo niesprzyjających warunkach rynkowych i tymczasowo limit ten może zostać przekroczony, jeżeli będzie to uzasadnione interesem inwestorów.
9. Subfundusz Santander Future Wealth może inwestować w finansowe instrumenty pochodne, w tym kontrakty terminowe

typu futures i swapy, w ramach limitów określonych w sekcji "Techniki i instrumenty" w celu skutecznego zarządzania portfelem i uzyskania długiej lub krótkiej ekspozycji na określone aktywa i rynki, jak również w celach inwestycyjnych, hedgingowych lub w celu efektywnego zarządzania portfelem.

Art. 223

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 w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE („Rynek Regulowany");
   (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 2009/65/WE (UCITS), 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 12 (dwunastu) 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 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. 224

Informacje o ograniczeniach inwestycyjnych dotyczących zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 223 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. 224′ 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. 224′

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. 223 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. 223 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. 224 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 224′ ust. 2 – 5 zdanie 1. Aktywa bazowe instrumentów pochodnych opartych na indeksie, nie są uwzględniane w limitach inwestycyjnych określonych w art. 224 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 224′ 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% (dwudziestu procent) 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. 224 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 art. 224′ 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. 224 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. 224 ust. 5, oraz/lub
(3) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w art. 224 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 224′ 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. 224 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 224′ 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. 223 ust. 1 pkt (5), art. 223 ust. 2 i art. 223 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 (tzn. gotówki i krótkoterminowych certyfikatów bankowych, instrumentów rynku pieniężnego określonych w Dyrektywie Rady 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r.) oraz ich odpowiedników (w tym akredytyw i gwarancji na pierwsze żądanie udzielonych przez instytucję kredytową pierwszej klasy, niepowiązaną z kontrahentem),
   (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, które obliczają dzienną wartość aktywów netto i posiadają rating AAA lub jego odpowiednik,
   (iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące głównie w obligacje/akcje spełniające kryteria wskazane w podpunktach v) i vi) poniżej,
   (v) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez emitentów pierwszej klasy (rating na poziomie inwestycyjnym) zapewniających odpowiednią płynność,
   (vi) akcji dopuszczonych do lub będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lub na giełdzie Państwa Członkowskiego EOG lub OECD, pod warunkiem, że wchodzą one w skład renomowanego indeksu.
13. 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. 224''

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie subfunduszem Santander Future Wealth wydzielonym w ramach Santander SICAV

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander Future Wealth, wydzielonym w ramach Santander SICAV, będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie subfunduszem od Santander SICAV w wysokości:

- 1,35% (jeden i trzydzieści pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Future Wealth tytuły uczestnictwa Klasy A, Klasy AE, Klasy AEH oraz Klasy APH,
- 0,03% (trzy setne procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Future Wealth tytuły uczestnictwa Klasy M oraz Klasy ME,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Future Wealth tytuły uczestnictwa Klasy RKP,
- 0,23% (dwadzieścia trzy setne procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Future Wealth tytuły uczestnictwa Klasy V,
- 0,23% (dwadzieścia trzy setne procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Future Wealth tytuły uczestnictwa Klasy X oraz Klasy XE,

średniej całkowitej wartości aktywów netto subfunduszu Santander Future Wealth przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy.

Art. 225

Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth

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 instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu,

wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(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 Erste Prestiż Future Wealth w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth,

(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 Erste Prestiż Future Wealth w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Future Wealth obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Future Wealth proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 226
Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 30. Subfundusz Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

Art. 227
Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

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. 228
Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 229 oraz art. 231, 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. 229

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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. 228 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. 228, 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, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,
   (3) transakcje swap na stopę procentową,
   (4) 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) – (4) 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) 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 (3) – (4), 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 o Instrumentach Pochodnych 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. 230

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

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 do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokat, o których mowa w ust. 5-6, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
8. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 231

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
   (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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      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 Trzecich 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 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.
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. 232
Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

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

Art. 233
Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych 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. 234
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

1. Subfundusz jest Subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) swoich Aktywów w Akcje emitentów, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności jest poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami oraz oferowanie produktów i usług związanych z działalnością, o której mowa powyżej.

   Do powyższego limitu wlicza się także instrumenty, o których mowa w art. 231 ust. 1 pkt (1) – (3), 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 aktywa wymienione w zdaniu poprzednim.

2. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) Aktywów Subfunduszu.

3. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.

4. Subfundusz nie będzie nabywać papierów wartościowych, ani zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.

5. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

   (1) dla Akcji:
      a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
      e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   (2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (3) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (4) dla Funduszy Trzecich:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

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 Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych.

Art. 235
Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 235a,
   (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 oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (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 Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych,
   (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 Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych

wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych obciążają tylko ten Subfundusz.

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

Art. 235a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 235 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

   Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku uruchomienia Subfunduszu.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku kalendarzowym następującym po roku uruchomienia Subfunduszu (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu.

Do ostatniego Dnia Wyceny w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta\boldsymbol{alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*, przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny roku uruchomienia Subfunduszu, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. 90% MSCI World Commodity Producers Net Total Return USD Index (M1WO0CMP) + 10% WIRON Indeks Jednopodstawowy (WIRNCI).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,*

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto 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, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h$, od h, gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym *Y*

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym *Y*, przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady: --

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 236

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których

mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 31. Subfundusz Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych

Art. 237

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych

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. 238

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 239 oraz art. 241, 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. 239

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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. 238 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. 238, 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, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,
   (3) transakcje swap na stopę procentową,
   (4) 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) – (4) 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) 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 (3) – (4), 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 o Instrumentach Pochodnych 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. 240

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych

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 do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokat, o których mowa w ust. 5-6, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
8. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 241

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
   (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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

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 Trzecich 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. 242

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych

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

Art. 243

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych 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. 244

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych

1. Subfundusz jest Subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) swoich Aktywów w Akcje. Do powyższego limitu wlicza się także Fundusze Trzecie które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w Akcje.
2. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.
4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

   (1) dla Akcji:

   a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,

   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,

   c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub

w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

(2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
c) poziom ryzyka walutowego,
d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
e) struktura płynnościowa portfela;

(3) dla depozytów:
a) wysokość oprocentowania,
b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
c) ryzyko ograniczonej płynności;

(4) dla Funduszy Trzecich:
a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

6. 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 Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych.

Art. 245
Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
(1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 245a,
(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 oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
(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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(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 Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych,

(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 Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 245a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 245 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.
2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

   Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku uruchomienia Subfunduszu.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku kalendarzowym następującym po roku uruchomienia Subfunduszu (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu.

   Do ostatniego Dnia Wyceny w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu.
3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

   $\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

   $\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

   $\boldsymbol{\Delta alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*,

przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny roku uruchomienia Subfunduszu, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. 95% MSCI World Net Total Return USD (M1WO) + 5% WIRON Indeks Jednopodstawowy (WIRNCI).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,*

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto 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, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

   $RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

   $RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h$, od h, gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym *Y*

   $RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym *Y*, przy czym $RSFY \geq 0$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 246

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Rynków Rozwiniętych

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 32. Subfundusz Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro

Art. 247

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro

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 funduszu ERSTE RESERVE EURO.

Art. 248

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro

1. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2 oraz art. 249, 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. 249

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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. 248 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. 248, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe i opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe lub indeksy rynku obligacji,

(3) transakcje swap na stopę procentową,

(4) 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 oraz regulowania oczekiwanych zobowiązań, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach innych niż euro. Kryteriami wyboru

instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4) 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 innych niż euro albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie innej niż euro. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4), 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 o Instrumentach Pochodnych 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. 250

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro

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 do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Subfundusz może lokować do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2) Ustawy.
8. Lokat, o których mowa w ust. 5-8, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
9. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 251 – Art. 252
/Uchylone/

Art. 253
Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro 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. 254
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro

1. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu ERSTE RESERVE EURO. Udział tytułów uczestnictwa funduszu ERSTE RESERVE EURO może wynosić do 100% (stu procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Państwa Członkowskie, Unię Europejską, Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.
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 oraz zapisami Statutu. Zasady polityki inwestycyjnej funduszu ERSTE RESERVE EURO zostały opisane w art. 254a – 254b.
4. Nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest denominowane w euro. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut innych niż euro, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
5. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (2) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu

zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,

g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

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 Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro.

Art. 254a

Opis celów inwestycyjnych funduszu ERSTE RESERVE EURO, polityki inwestycyjnej oraz wszelkich ograniczeń zawartych w tej polityce inwestycyjnej

1. Fundusz ERSTE RESERVE EURO dąży do osiągnięcia wzrostu kapitału i/lub stałych zysków. Aby osiągnąć ten cel, fundusz kupuje i sprzedaje aktywa dozwolone zgodnie z austriacką ustawą o funduszach inwestycyjnych i dokumentami formalnymi funduszu ERSTE RESERVE EURO w ramach swojej polityki inwestycyjnej oraz w oparciu o ocenę uwarunkowań ekonomicznych, sytuacji na rynkach kapitałowych i perspektyw na giełdach papierów wartościowych dokonaną przez zarządzającego funduszem. Fundusz nieustannie dąży do osiągnięcia swoich celów inwestycyjnych, nie można jednak zagwarantować, że cele te zostaną osiągnięte.
2. Fundusz ERSTE RESERVE EURO inwestuje co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) swoich aktywów w instrumenty finansowe, które zostały sklasyfikowane przez spółkę zarządzającą jako zrównoważone na podstawie wcześniej określonego procesu selekcji. W tym zakresie rozróżnia się inwestycje w poszczególne papiery wartościowe oraz inwestycje w inne fundusze inwestycyjne.
3. Fundusz ERSTE RESERVE EURO inwestuje w przeważającej części, czyli co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) swoich aktywów, w instrumenty rynku pieniężnego denominowane w EUR:
   - instrumenty rynku pieniężnego,
   - obligacje o zmiennym oprocentowaniu, które są emitowane przez instytucje kredytowe zarejestrowane w Europie i które są zgodne z § 70 (1) 3 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych,
   - obligacje o stałym dochodzie wyemitowane przez instytucje kredytowe zarejestrowane w Europie, z pozostałym okresem do terminu zapadalności wynoszącym około 12 (dwanaście) miesięcy.
4. Ponadto fundusz ERSTE RESERVE EURO może inwestować w obligacje korporacyjne denominowane w EUR, wyemitowane przez podmioty zarejestrowane w Europie, bez ograniczeń dotyczących sektorów działalności emitenta, z zastrzeżeniem że muszą to być obligacje klasy inwestycyjnej (lub innej porównywalnej kategorii) pod względem ratingów przyznanych im przez renomowane agencje ratingowe.
5. Nabywanie obligacji wysokodochodowych nie jest dozwolone.
6. Papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi) mogą stanowić do 49% (czterdziestu dziewięciu procent) aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO.
7. Instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić do 100% (stu procent) aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO.
8. Zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez Republikę Federalną Niemiec i jej kraje związkowe: Badenia-Wirtembergia, Bawaria, Berlin, Brandenburgia, Brema, Hesja, Meklemburgia-Pomorze Przednie, Dolna Saksonia, Nadrenia Północna-Westfalia, Nadrenia-Palatynat, Saara, Saksonia, Saksonia-Anhalt, Szlezwik-Holsztyn, Turyngia; Republikę Francji; Królestwo Niderlandów; Republikę Włoch; Republikę Austrii i jej kraje związkowe: Burgenland, Karyntia, Dolna Austria, Górna Austria, Salzburg, Styria, Tyrol, Vorarlberg, Wiedeń; Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju; Europejski Bank Inwestycyjny; Azjatycki Bank Rozwoju; Europejski Instrument Stabilności Finansowej (EFSF); lub Unię Europejską (UE) mogą stanowić ponad 35% (trzydzieści pięć procent) aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO zgodnie z dokumentami formalnymi funduszu ERSTE RESERVE EURO zatwierdzonymi przez austriacki Urząd ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym, pod warunkiem że aktywa funduszu są inwestowane w co najmniej sześć różnych instrumentów, a inwestycja w jeden instrument nie może stanowić więcej niż 30% (trzydzieści procent) całkowitych aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO.
9. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (UCITS, UCI) mogą stanowić do 10% (dziesięciu procent) aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO i łącznie do 10% (dziesięciu procent) całkowitej wartości aktywów, pod warunkiem że same fundusze docelowe (UCITS lub UCI) nie inwestują więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych.

10. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym do wysokości 35% (trzydziestu pięciu procent) aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO oraz w celach zabezpieczających (hedging).
11. Depozyty na żądanie i depozyty z prawem do wycofania o maksymalnym terminie 12 (dwunastu) miesięcy mogą stanowić do 49% (czterdziestu dziewięciu procent) aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO. Nie ma minimalnych wymagań dotyczących salda na rachunku bankowym.

    Jednakże w trakcie restrukturyzacji portfela funduszu ERSTE RESERVE EURO i/lub w przypadku uzasadnionego przewidywania spodziewanych strat z tytułu instrumentów rynku pieniężnego, fundusz ERSTE RESERVE EURO może utrzymywać część instrumentów rynku pieniężnego poniżej określonego limitu i większą część depozytów na żądanie lub depozytów z prawem do wypłaty w terminie do 12 (dwunastu) miesięcy.
12. **Odstępstwa dotyczące inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych**

    Jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, których ograniczenia inwestycyjne, instrumenty inwestycyjne i/lub strategie inwestycyjne mogą różnić się od ograniczeń dotyczących instrumentów i/lub strategii inwestycyjnych funduszu ERSTE RESERVE EURO w następujący sposób:

    - jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które mają inny profil inwestycyjny. Na przykład inwestycje mogą być dokonywane w fundusze obligacji, fundusze rynku pieniężnego, fundusze mieszane, fundusze akcyjne i fundusze instrumentów pochodnych bez ograniczeń geograficznych, sektorowych, walutowych i/lub ratingowych,
    - jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które stosują inny proces selekcji zrównoważonych aktywów niż proces stosowany przez spółkę zarządzającą,
    - jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie inwestycji w zbywalne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi),
    - jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie nabywania zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie są w pełni opłacone, a także praw poboru do tego rodzaju instrumentów i innych instrumentów finansowych, które nie są w pełni opłacone,
    - jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które mają różne zasady dotyczące tego, czy zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez (inne) państwo członkowskie, w tym jego organy władzy lokalnej, przez państwo niebędące członkiem UE lub przez międzynarodowe organy publiczne, do których należy co najmniej jedno państwo członkowskie i mogą stanowić ponad 35% (trzydzieści pięć procent) aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO,
    - jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które mogą wykorzystywać instrumenty pochodne w ramach strategii inwestycyjnej w zakresie dozwolonym przez prawo oraz w celach zabezpieczenia (hedging),
    - jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie inwestycji w depozyty na żądanie i depozyty z prawem do wycofania,
    - jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które mogą zaciągać okresowo pożyczki w zakresie dozwolonym przez prawo,
    - jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które zawierają umowy odkupu w zakresie dozwolonym przez prawo,
    - jednostki uczestnictwa mogą być nabywane w funduszach inwestycyjnych, które zawierają umowy pożyczki papierów wartościowych w zakresie dozwolonym przez prawo. Pomimo tych potencjalnych odstępstw dotyczących inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, strategia inwestycyjna jest przestrzegana na poziomie funduszu ERSTE RESERVE EURO, a globalny profil ekspozycji funduszu ERSTE RESERVE EURO nie ulega w żadnym momencie istotnym zmianom.

Art. 254b

Informacje na temat technik i instrumentów oraz uprawnień do zaciągania pożyczek, które mogą być wykorzystywane w zarządzaniu funduszem ERSTE RESERVE EURO

1. **Zbywalne papiery wartościowe**

    Zbywalne papiery wartościowe to:

    a) akcje i inne równoważne zbywalne papiery wartościowe,

    b) obligacje i inne instrumenty dłużne potwierdzone certyfikatami,

    c) wszystkie inne zbywalne instrumenty finansowe (takie jak prawa do akcji), które uprawniają posiadacza do nabycia

instrumentów finansowych określonych w austriackiej ustawie o funduszach inwestycyjnych w drodze subskrypcji lub wymiany, z wyjątkiem technik i instrumentów określonych w § 73 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Aby instrument mógł być uznany za papier wartościowy, muszą być spełnione kryteria określone w § 69 ust. 1 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych. Zgodnie z § 69 ust. 2 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych do zbywalnych papierów wartościowych zalicza się również:

a) jednostki uczestnictwa w funduszach zamkniętych w formie spółki inwestycyjnej lub funduszu inwestycyjnego,

b) jednostki uczestnictwa w funduszach zamkniętych w formie umownej,

c) instrumenty finansowe, o których mowa w § 69 ust. 2 pkt 3 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Spółka zarządzająca nabywa zbywalne papiery wartościowe, które są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd austriackich lub zagranicznych wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE RESERVE EURO lub są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach, pod warunkiem że jest to renomowany, powszechnie dostępny rynek regulowany prowadzący regularną działalność. Ponadto zbywalne papiery wartościowe mogą być nabywane z nowych emisji, których warunki wymagają złożenia wniosku o oficjalne notowanie na giełdzie lub na rynku regulowanym, z wymogiem uzyskania dopuszczenia do docelowego rynku w ciągu jednego roku od plasowania emisji.

Niepubliczne papiery wartościowe i inne prawa potwierdzone fizycznym dokumentem

Do 10% (dziesięciu procent) całkowitych aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO może być zainwestowane w zbywalne papiery wartościowe, które nie są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE RESERVE EURO lub nie są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach. Zbywalne papiery wartościowe z nowych emisji, które są dopuszczone do obrotu zgodnie z powyższym opisem w ciągu jednego roku od emisji, nie podlegają temu ograniczeniu.

2. **Instrumenty rynku pieniężnego**

Instrumenty rynku pieniężnego to instrumenty, które są zwyczajowo przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym są płynne, a ich wartość można dokładnie określić w dowolnym momencie i które spełniają wymogi § 70 ust. 1 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych. Instrumenty rynku pieniężnego mogą być nabywane dla funduszu ERSTE RESERVE EURO, jeżeli:

- są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd austriackich lub zagranicznych wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE RESERVE EURO lub są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach, pod warunkiem że jest to renomowany, powszechnie dostępny rynek regulowany prowadzący regularną działalność;
- są zwyczajowo przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, mogą być zbywane bez ograniczeń, są płynne, a ich wartość można dokładnie określić w dowolnym momencie, jeżeli dostępne są dla nich wystarczające informacje, w tym informacje umożliwiające odpowiednio dokładną ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycją w dany instrument, nawet jeśli nie są one przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o ile instrument lub sam emitent podlega przepisom dotyczącym depozytu prawnego i ochrony inwestorów, pod warunkiem że:
  a) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez krajowy, regionalny lub lokalny organ administracji państwowej lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo niebędące członkiem Unii Europejskiej lub, w przypadku państwa federalnego, członka federacji lub międzynarodowy organ publiczny, którego członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
  b) zostały wyemitowane przez podmiot gospodarczy, którego zbywalne papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd austriackich lub zagranicznych wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE RESERVE EURO lub są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach, lub
  c) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez bank podlegający nadzorowi regulacyjnemu zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym lub zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez bank podlegający przepisom nadzorczym, które w opinii austriackiego Urzędu ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym są co najmniej tak samo rygorystyczne jak przepisy prawa wspólnotowego, lub
  d) zostały wyemitowane przez inny podmiot należący do kategorii zatwierdzonej przez austriacki Urząd ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym, pod warunkiem że inwestycje w te instrumenty podlegają przepisom dotyczącym ochrony inwestorów, które są równoważne z wymienionymi w ustępach 1 do 3 oraz pod warunkiem że emitent jest podmiotem gospodarczym o kapitale zakładowym w wysokości co najmniej 10 (dziesięciu) milionów EUR, który sporządza i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z postanowieniami Dyrektywy 78/660/WE, lub jest osobą prawną odpowiedzialną za zarządzanie finansami w grupie jednej lub kilku spółek notowanych na giełdzie, lub jest osobą prawną finansującą zabezpieczenie długu w formie spółki

lub w formie umownej przy użyciu linii kredytowej przyznanej przez bank; linia kredytowa musi być gwarantowana przez bank spełniający kryteria wymienione w lit. c).

Instrumenty rynku pieniężnego, które nie spełniają tych kryteriów i nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, mogą stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć procent) całkowitych aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO.

3. **Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych**

Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych (fundusze inwestycyjne i otwarte fundusze inwestycyjne), o których mowa w § 71 (1) austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych i które spełniają wymogi Dyrektywy 2009/65/WE (UCITS), mogą wraz z funduszami inwestycyjnymi określonymi w akapicie drugim niniejszego ustępu stanowić łącznie nie więcej niż 10% (dziesięć procent) całkowitych aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO, pod warunkiem że fundusze docelowe same nie inwestują więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych.

Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, o których mowa w § 71 (2) austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych, niespełniające wymogów Dyrektywy 2009/65/WE (UCI), których jedynym celem jest:

- inwestowanie środków pieniężnych wniesionych przez grupę inwestorów na ich wspólny rachunek w zbywalne papiery wartościowe i inne płynne inwestycje finansowe zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka oraz
- w przypadku, gdy jednostki uczestnictwa mogą być umarzane lub wypłacane bezpośrednio lub pośrednio z aktywów funduszu inwestycyjnego na żądanie posiadacza jednostek uczestnictwa,

mogą stanowić maksymalnie 10% (dziesięć procent) całkowitej wartości aktywów funduszu wraz z funduszami inwestycyjnymi opisanymi w akapicie pierwszym, pod warunkiem, że:

a) fundusze docelowe nie inwestują więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, oraz

b) zostały one zatwierdzone na mocy przepisów prawnych podporządkowujących je nadzorowi regulacyjnemu, który w opinii austriackiego organu nadzoru rynku finansowego jest równoważny z nadzorem przewidzianym w prawie wspólnotowym oraz istnieje wystarczająca pewność współpracy między organami, oraz

c) ochrona zapewniona posiadaczom jednostek uczestnictwa jest równoważna ochronie zapewnianej posiadaczom jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych spełniających wymogi Dyrektywy 2009/65/WE (UCITS), a w szczególności odpowiada wymogom Dyrektywy 2009/65/WE w zakresie przepisów dotyczących segregacji aktywów, przyjmowania pożyczek, udzielania pożyczek oraz niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, oraz

d) półroczne i roczne sprawozdania dotyczące działalności funduszu inwestycyjnego są publikowane i zawierają przejrzysty obraz aktywów, zobowiązań, zysków i transakcji w okresie sprawozdawczym.

Kryteria określone w rozporządzeniu w sprawie informacji i ustalania równoważności (Informationen- und Gleichwertigkeitsfestlegungsverordnung [IG-FestV]) z późniejszymi zmianami muszą być stosowane do oceny równoważności ochrony zapewnianej posiadaczom jednostek zgodnie z lit. c) powyżej.

Spółka zarządzająca może również nabywać dla funduszu ERSTE RESERVE EURO jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych, które są bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę spółkę zarządzającą lub przez firmę powiązaną ze spółką zarządzającą poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę lub poprzez bezpośredni lub pośredni istotny udział kapitałowy.

Fundusz ERSTE RESERVE EURO może posiadać jednostki uczestnictwa w dowolnym funduszu inwestycyjnym do wysokości 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów.

4. **Depozyty na żądanie lub depozyty z prawem wycofania**

Depozyty bankowe w formie depozytów na żądanie lub depozytów z prawem do wycofania w terminie maksymalnie 12 (dwunastu) miesięcy mogą być utrzymywane pod następującymi warunkami:

a) depozyty na żądanie lub depozyty z prawem do wycofania mogą być utrzymywane w jednej instytucji kredytowej przez okres nie dłuższy niż 12 (dwanaście) miesięcy i w kwocie nieprzekraczającej 20% (dwudziestu procent) aktywów funduszu, pod warunkiem, że dana instytucja kredytowa:
   - ma siedzibę w państwie członkowskim lub
   - ma siedzibę w państwie niebędącym członkiem UE i podlega przepisom nadzorczym, które w opinii austriackiego urzędu nadzoru rynku finansowego są równoważne z przepisami prawa wspólnotowego,

b) niezależnie od wszelkich limitów depozytów, fundusz inwestycyjny może zainwestować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów w kombinację zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jedną instytucję kredytową, depozytów przechowywanych w tej instytucji lub pozagiełdowych instrumentów pochodnych nabytych od tej instytucji.

Nie ma minimalnych wymagań dotyczących salda na rachunku bankowym.

5. **Umowy z przyrzeczeniem odkupu**

W przypadku funduszu ERSTE RESERVE EURO nie są zawierane żadne umowy z przyrzeczeniem odkupu w rozumieniu rozporządzenia (UE) 2015/2365 w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania.

6. **Pożyczki papierów wartościowych**

Spółka zarządzająca jest uprawniona, w ramach limitów inwestycyjnych określonych w austriackiej ustawie o funduszach inwestycyjnych, do przeniesienia papierów wartościowych o wartości do 30% (trzydziestu procent) całkowitych aktywów funduszu na inny podmiot za pośrednictwem uznanego systemu pożyczek papierów wartościowych na czas określony, pod warunkiem że podmiot ten jest zobowiązany do zwrotu papierów wartościowych po upływie uzgodnionego okresu.

Pożyczki papierów wartościowych obejmują pożyczki rzeczowe, w ramach których papiery wartościowe (takie jak akcje, obligacje lub instrumenty rynku pieniężnego) są tymczasowo przenoszone. Otrzymane z tego tytułu wynagrodzenie stanowi dodatkowe źródło dochodu.

Rodzaj aktywów wykorzystywanych w transakcjach pożyczek papierów wartościowych to papiery wartościowe będące w posiadaniu funduszu ERSTE RESERVE EURO.

Udział papierów wartościowych wykorzystywanych w takich transakcjach jest ograniczony do 30% (trzydziestu procent) aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO. Rzeczywista wielkość pożyczonych papierów wartościowych zależy od aktualnych warunków rynkowych i oczekuje się, że będzie wynosić od 0% (zero procent) do 30% (trzydziestu procent) aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO. Spółka zarządzająca zwraca uwagę, że jest to jedynie szacunkowa wartość oparta na dotychczasowych doświadczeniach.

Kryteria wyboru kontrahentów

Kontrahentem wszystkich transakcji pożyczek papierów wartościowych dla funduszu ERSTE RESERVE EURO jest Erste Group Bank AG, a wszystkie takie transakcje są realizowane za pośrednictwem uznanego systemu pożyczek papierów wartościowych. Erste Group Bank AG jest depozytariuszem funduszu ERSTE RESERVE EURO i podmiotem dominującym grupy, do której należy spółka zarządzająca funduszem ERSTE RESERVE EURO. Korzystanie wyłącznie z Erste Group Bank AG jako kontrahenta w transakcjach pożyczek służy między innymi zmniejszeniu ryzyka operacyjnego związanego z transakcjami pożyczek. Transakcje te są rejestrowane automatycznie na rachunkach funduszu i w systemie ryzyka wyłącznie w przypadku zawarcia transakcji pożyczek z Erste Group Bank AG.

Zabezpieczenie transakcji pożyczek papierów wartościowych

Zgodnie z umową pożyczki papierów wartościowych zawartą między Erste Group Bank AG a spółką zarządzającą, Erste Group Bank AG jest zobowiązany do ustanowienia zabezpieczenia w wysokości odpowiadającej wartości pożyczonych papierów wartościowych niezwłocznie po przeniesieniu papierów wartościowych. Przy obliczaniu wartości zabezpieczenia uwzględnia się redukcję wartości (‘haircut’), która obniża wartość zabezpieczenia. Akceptowane są wyłącznie zabezpieczenia spełniające obowiązujące kryteria prawne w zakresie płynności, wyceny, wiarygodności kredytowej, korelacji, stabilności waluty oraz ryzyka związanego z zarządzaniem i egzekwowalnością danego zabezpieczenia.

Kwalifikowane zabezpieczenia obejmują obligacje wyemitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jeden lub więcej organów lokalnych z siedzibą w UE, denominowane w euro; obligacje zabezpieczone (‘covered bonds’) wyemitowane przez spółkę z siedzibą w UE, denominowane w euro; obligacje wyemitowane przez organizację międzynarodową z siedzibą w UE lub przez instytucję finansową posiadającą zezwolenie na prowadzenie działalności z siedzibą w UE, które są denominowane w euro; obligacje wyemitowane przez przedsiębiorstwo (inne niż instytucja finansowa) z siedzibą w UE i denominowane w euro. Zabezpieczenie musi w każdym przypadku posiadać wysoki rating kredytowy. Nie ma wymagań dotyczących terminu zapadalności.

Jako zabezpieczenie transakcji pożyczek papierów wartościowych z funduszami inwestycyjnymi o wysokim stopniu bezpieczeństwa można przyjmować wyłącznie papiery wartościowe, o których mowa w § 217 austriackiego Kodeksu Cywilnego (ABGB).

Wartość zabezpieczenia jest ustalana w każdym dniu, w którym odbywają się sesje na austriackiej giełdzie, z wyjątkiem dni wolnych od pracy i w razie potrzeby podlega korekcie.

Wycena zabezpieczenia

W przypadku obligacji wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE, jeden lub więcej organów lokalnych lub organizacje międzynarodowe stosuje się redukcję wartości (‘haircut’) o 5% (pięć procent). Inne wskazane rodzaje zabezpieczeń podlegają redukcji wartości o 7% (siedem procent). Zabezpieczenie wycenia się według jego wartości rynkowej w każdym dniu, w którym odbywają się sesje na austriackiej giełdzie, z wyjątkiem dni wolnych od pracy. Wartość rynkowa jest równa cenie zamknięcia na giełdzie w Wiedniu lub, w przypadku braku takiej ceny, cenie zamknięcia na giełdzie macierzystej dla danych aktywów, które zostały przekazane jako zabezpieczenie. Jeśli w dniu wymagalności

nie ustalono ceny, zastosowanie ma ostatnia ustalona cena zamknięcia. W przypadku instrumentów, dla których cena nie jest obliczana w sposób ciągły, stosuje się cenę wprowadzoną do systemu księgowości funduszy spółki zarządzającej.

Przechowywanie i ponowne wykorzystanie zabezpieczenia

Zabezpieczenie jest przechowywane na rachunku papierów wartościowych funduszu ERSTE RESERVE EURO prowadzonym przez bank pełniący funkcję depozytariusza. Reinwestowanie dostarczonego zabezpieczenia jest niedozwolone.

Ryzyko związane z transakcjami pożyczek papierów wartościowych

Pożyczki papierów wartościowych wiążą się z ryzykiem. Pożyczkobiorca (Erste Group Bank AG) może okazać się niezdolny do spłaty pożyczki z powodu niewywiązania się z zobowiązań, a w takim przypadku dostarczone zabezpieczenie może okazać się niewystarczające do pokrycia całej kwoty pożyczki.

Opłaty za transakcje pożyczek papierów wartościowych

Erste Group Bank AG zapłaci standardową rynkową opłatę za pożyczone papiery wartościowe, która zostanie przelana na rachunek funduszu ERSTE RESERVE EURO. Transakcje pożyczek papierów wartościowych nie powodują żadnych kosztów ani opłat dla funduszu ERSTE RESERVE EURO.

Erste Group Bank AG porównuje te opłaty z opłatami pobieranymi na rynku co najmniej raz w roku i informuje spółkę zarządzającą o wynikach tego porównania.

W związku z postanowieniami dotyczącymi opłat spółka zarządzająca zwraca uwagę, że jest ściśle powiązana z Erste Group Bank AG, a zatem jest podmiotem powiązanym w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 5 ustawy AIFMG.

7. **Swapy całkowitej stopy zwrotu**

Fundusz ERSTE RESERVE EURO nie zawiera żadnych transakcji na swapy całkowitej stopy zwrotu zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2015/2365 w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystywania.

8. **Instrumenty pochodne**

Notowane i nienotowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, mogą być nabywane dla funduszu ERSTE RESERVE EURO jeżeli są dopuszczone do obrotu na jednej z giełd wymienionych w dokumentach formalnych funduszu ERSTE RESERVE EURO, jeżeli są przedmiotem obrotu na jednym z rynków regulowanych wymienionych w tych dokumentach lub jeżeli nie są dopuszczone do obrotu na giełdzie ani nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym), pod warunkiem, że:

a) instrumenty bazowe są instrumentami zdefiniowanymi w dokumentach formalnych funduszu ERSTE RESERVE EURO lub są to indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walutowe lub waluty, w które fundusz ERSTE RESERVE EURO może inwestować zgodnie z celami inwestycyjnymi określonymi w dokumentach formalnych funduszu ERSTE RESERVE EURO,

b) kontrahenci w transakcjach z instrumentami pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym są bankami podlegającymi nadzorowi regulacyjnemu i należącymi do kategorii zatwierdzonej w drodze rozporządzeń austriackiego Urzędu ds. Nadzoru nad Rynkiem Finansowym, oraz

c) instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym podlegają rzetelnej i przejrzystej wycenie dziennej i mogą być sprzedawane, umarzane lub rozliczane w drodze transakcji kompensaty po rozsądnej wartości godziwej w dowolnym momencie z inicjatywy spółki zarządzającej,

d) nie skutkują one dostarczeniem lub przeniesieniem aktywów innych niż wymienione w § 67 ust. 1 austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Dotyczy to również instrumentów mających na celu przeniesienie ryzyka kredytowego jednego z wyżej wymienionych instrumentów.

Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane w ramach strategii inwestycyjnej funduszu ERSTE RESERVE EURO, a także w celach zabezpieczenia.

9. **Pożyczki**

Dopuszczalne jest zaciąganie krótkoterminowych pożyczek do wysokości 10% (dziesięciu procent) aktywów funduszu ERSTE RESERVE EURO. Może to spowodować proporcjonalny wzrost ryzyka funduszu ERSTE RESERVE EURO.

Art. 254c

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie funduszem ERSTE RESERVE EURO

Spółka zarządzająca funduszem ERSTE RESERVE EURO, będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie za daną kategorię jednostek uczestnictwa funduszu, która wynosi:

- dla ERSTE RESERVE EURO EUR R01: do 0,12% (dwunastu setnych procenta),
- dla ERSTE RESERVE EURO EUR R03: do 0,12% (dwunastu setnych procenta),
- dla ERSTE RESERVE EURO EUR I01: do 0,0624 % (sześciuset dwudziestu czterech dziesięciotysięcznych procenta),
- dla ERSTE RESERVE EURO EUR D01: do 0,0756 % (siedmiuset pięćdziesięciu sześciu dziesięciotysięcznych procenta),
- dla ERSTE RESERVE EURO EUR D02: do 0,042 % (czterdziestu dwóch tysięcznych procenta),
- dla ERSTE RESERVE EURO EUR D03: do 0,0624 % (sześciuset dwudziestu czterech dziesięciotysięcznych procenta),
- dla ERSTE RESERVE EURO EUR K01: 0,07 % (siedmiu setnych procenta),
- dla ERSTE RESERVE EURO EUR F01: 0,024 % (dwudziestu czterech tysięcznych procenta).

Art. 255
Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 255a,
   (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 oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(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 Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro,

(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 Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,8% (jeden i osiem dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 255a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 255 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku uruchomienia Subfunduszu.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku kalendarzowym następującym po roku uruchomienia Subfunduszu (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu.

Do ostatniego Dnia Wyceny w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1\le x\le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\boldsymbol{\Delta alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*, przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \le alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny roku uruchomienia Subfunduszu, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. ICE BofA Global Broad Market Index (GBMI) zabezpieczony do złotego.
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatora Benchmarku.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,*

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto 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, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

   $RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d,* do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

   $RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h$, od h, gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym *Y*

   $RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym *Y*, przy czym $RSFY \geq 0$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

   $$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

   Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 256

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa

niż 10,00 EUR (dziesięć euro).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 33. Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Dolarowy

Art. 257

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy

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 GO Short Duration Dollar wydzielonego w ramach Santander société d'investissement à capital variable („SICAV") otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu („Santander SICAV").

Art. 258

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 259 oraz art. 264 ust. 1 zdanie 1., 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. 259

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy i 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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. 258 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. 258, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe i opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe lub indeksy rynku obligacji,
   (3) transakcje swap na stopę procentową,
   (4) 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 oraz regulowania oczekiwanych zobowiązań, których wartość jest wyrażona w odpowiednich walutach, innych niż dolar amerykański. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4) 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 innych niż dolar amerykański albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie innej niż dolar amerykański. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4), 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 o Instrumentach Pochodnych 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. 260
Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy

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, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
6. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2) Ustawy.
8. Lokat, o których mowa w ust. 5-7, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
9. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 261
/Uchylony/

Art. 262
/Uchylony/

Art. 263

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy 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. 264

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy

1. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar wydzielonego w ramach Santander SICAV. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar wydzielonego w ramach Santander SICAV może wynosić do 100% (stu procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Departament Skarbu Stanów Zjednoczonych Ameryki, Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.
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 oraz zapisami Statutu. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar wydzielonego w ramach Santander SICAV zostały opisane w art. 264a – 264d Statutu.
4. Nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest denominowane w dolarze amerykańskim. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut innych niż dolar amerykański, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
5. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Pod uwagę brana będzie ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (2) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
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 Erste Prestiż Dłużny Dolarowy.

Art. 264a

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar wydzielonego w ramach Santander SICAV

1. Subfundusz Santander GO Short Duration Dollar dąży do osiągnięcia stopy zwrotu przewyższającej stopę zwrotu z amerykańskiego rynku pieniężnego poprzez inwestowanie głównie w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe denominowane w dolarze amerykańskim. Subfundusz Santander GO Short Duration Dollar będzie inwestował między innymi w obligacje rządowe (papiery skarbowe USA, papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rząd USA lub jego agencje), korporacyjne papiery dłużne i środki pieniężne.
2. Średnie „duration", czyli wrażliwość na zmiany stopy procentowej, portfela subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar nie przekroczy jednego roku, a początkowy lub pozostały termin zapadalności każdego dłużnego papieru wartościowego, w który subfundusz Santander GO Short Duration Dollar może inwestować, nie przekroczy trzech lat od daty rozliczenia.
3. Subfundusz Santander GO Short Duration Dollar może nabywać papiery wartościowe co najmniej o ratingu inwestycyjnym nadanym przez główne agencje ratingowe lub wchodzące w skład benchmarków/indeksów obligacji o ratingu inwestycyjnym w momencie inwestycji. Wszystkie długoterminowe papiery wartościowe będą miały rating co najmniej A- lub A3 (lub równoważny) w momencie zakupu, a wszystkie krótkoterminowe papiery wartościowe będą miały rating co najmniej A-2/P-2 (lub równoważny) w momencie zakupu. W przypadku papierów wartościowych, dla których istnieje więcej niż jedna ocena ratingowa wiążący jest najniższy rating. W przypadku obniżenia ratingu kredytowego emitenta, jego sytuacja kredytowa zostanie niezwłocznie oceniona i mogą zostać podjęte odpowiednie działania w odniesieniu do konkretnego instrumentu danego emitenta w ramach subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar. Działania te mogą obejmować sprzedaż instrumentów bazowych lub utrzymanie ich do terminu zapadalności w zależności od specyficznych cech danego instrumentu. W każdym przypadku decyzja będzie podejmowana w oparciu o to, co leży w najlepszym interesie posiadaczy tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar.
4. Subfundusz Santander GO Short Duration Dollar może inwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), działających na mocy Dyrektywy 2009/65/WE i tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), o których mowa w art. 264b ust. 2.
5. Subfundusz Santander GO Short Duration Dollar nie będzie inwestować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów netto w dodatkowe aktywa płynne, czyli gotówkę i depozyty na żądanie (takie jak środki pieniężne przechowywane na rachunkach bieżących) w celu zapewnienia dodatkowej płynności w normalnych warunkach rynkowych. W wyjątkowo niesprzyjających warunkach rynkowych i tymczasowo limit ten może zostać przekroczony, jeżeli będzie to uzasadnione interesem inwestorów.
6. Subfundusz Santander GO Short Duration Dollar może również inwestować w finansowe instrumenty pochodne, w tym między innymi w kontrakty terminowe futures na stopy procentowe, kontrakty terminowe futures na obligacje rządowe i walutowe kontrakty terminowe forward, w ramach limitów wskazanych w art. 264d ust. 3 oraz ust. 9-13 w celu efektywnego zarządzania portfelem i uzyskania długiej lub krótkiej ekspozycji na aktywa i rynki, jak również na potrzeby hedgingu.

Art. 264b

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 w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE („Rynek Regulowany");
   (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 2009/65/WE (UCITS), 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 12 (dwunastu) 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 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. 264c

Informacje o ograniczeniach inwestycyjnych dotyczących zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 264b 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. 264d 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. 264d

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. 264b 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. 264c 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. 264c ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 264d ust. 2 – 5 zdanie 1. Aktywa bazowe instrumentów pochodnych opartych na indeksie, nie są uwzględniane w limitach inwestycyjnych określonych w art. 264c ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 264d 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% (dwudziestu procent) 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. 264c 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 art. 264d 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. 264c 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. 264c ust. 5, oraz/lub
   (3) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w art. 264c 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 art. 264d 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. 264c ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 264d 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. 264b ust. 1 pkt (5), art. 264b ust. 2 i art. 264b 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 (tzn. gotówki i krótkoterminowych certyfikatów bankowych, instrumentów rynku pieniężnego określonych w Dyrektywie Rady 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r.) oraz ich odpowiedników (w tym akredytyw i gwarancji na pierwsze żądanie udzielonych przez instytucję kredytową pierwszej klasy, niepowiązaną

z kontrahentem),

(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, które obliczają dzienną wartość aktywów netto i posiadają rating AAA lub jego odpowiednik,

(iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące głównie w obligacje/akcje spełniające kryteria wskazane w podpunktach v) i vi) poniżej,

(v) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez emitentów pierwszej klasy (rating na poziomie inwestycyjnym) zapewniających odpowiednią płynność,

(vi) akcji dopuszczonych do lub będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lub na giełdzie Państwa Członkowskiego EOG lub OECD, pod warunkiem, że wchodzą one w skład renomowanego indeksu.

13. 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. 264e

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie subfunduszem Santander GO Short Duration Dollar wydzielonym w ramach Santander SICAV

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander GO Short Duration Dollar, wydzielonym w ramach Santander SICAV, będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie subfunduszem od Santander SICAV w wysokości:

- 0,70% (siedemdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Short Duration Dollar tytuły uczestnictwa Klasy A,
- 0,40% (czterdzieści setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Short Duration Dollar tytuły uczestnictwa Klasy B oraz Klasy BE,
- 0,15% (piętnaście setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Short Duration Dollar tytuły uczestnictwa Klasy I,
- 0,12% (dwanaście setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Short Duration Dollar tytuły uczestnictwa Klasy M,
- 0,15% (piętnaście setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Short Duration Dollar tytuły uczestnictwa Klasy S,

średniej całkowitej wartości aktywów netto subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy.

Art. 265

Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy

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 instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

(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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(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 Erste Prestiż Dłużny Dolarowy w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy,

(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 Erste Prestiż Dłużny Dolarowy w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Dłużny Dolarowy obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Dolarowy proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 266

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 USD (dziesięć dolarów amerykańskich).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 34. Subfundusz Erste Prestiż Spokojna Inwestycja

Art. 267

Cel inwestycyjny Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja

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. 268

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 269 i art. 271 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. 269

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, 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. 268 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. 268, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe i opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe lub indeksy rynku obligacji,

(3) transakcje swap na stopę procentową,

(4) transakcje swap walutowy,

(5) transakcje swap walutowo-procentowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1) oraz (5), 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) oraz (5) 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) – (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 o Instrumentach Pochodnych, 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. 270
Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja

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, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.

6. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu 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 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. 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.
8. Subfundusz może lokować do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2) Ustawy.
9. Lokat, o których mowa w ust. 5-8, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2-4.
10. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 271

Inwestycje Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
   (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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      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 Trzecich 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. 272

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja

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

Art. 273

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja 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. 274

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja

1. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności: obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie, bony skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje banków, certyfikaty depozytowe i listy zastawne.
2. Łączny udział obligacji przedsiębiorstw nie może przekraczać 50% (pięćdziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Do limitu nie wlicza się obligacji przedsiębiorstw poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie lub państwa, które należą do OECD oraz obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego.
3. Wrażliwość portfela inwestycyjnego Subfunduszu na zmiany rynkowych stóp procentowych, mierzona zmodyfikowanym duration, nie może być większa niż 1 (jeden).
4. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie może być dłuższy niż trzy lata.
5. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut innych niż polski złoty, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, nie może przekraczać 5% (pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
6. 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.
7. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (2) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności,
   (3) dla Funduszy Trzecich:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego Funduszu Trzeciego.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
8. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym 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 Erste Prestiż Spokojna Inwestycja.

Art. 275

Koszty Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja

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 instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (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 albo wynikające z przepisów prawa, 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, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   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 ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (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 Erste Prestiż Spokojna Inwestycja w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Erste

Prestiż Spokojna Inwestycja,

(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 Erste Prestiż Spokojna Inwestycja w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

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, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   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.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 1,25% (jeden i dwadzieścia pięć setnych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,15% (jeden i piętnaście setnych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe 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 Erste Prestiż Spokojna Inwestycja obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Erste Prestiż Spokojna Inwestycja proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 276

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Erste Prestiż Spokojna Inwestycja

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).