Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- UNIQA Selektywny Akcji Polskich (poprzednio AXA Subfundusz Selektywny Akcji Polskich),
- UNIQA Akcji (poprzednio AXA Subfundusz Akcji),
- UNIQA Makroalokacji (poprzednio AXA Subfundusz Makroalokacji),
- UNIQA Stabilnego Wzrostu (poprzednio AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu),
- UNIQA Obligacji (poprzednio AXA Subfundusz Obligacji),
- UNIQA Ostrożnego Inwestowania (poprzednio AXA Ostrożnego Inwestowania),
- UNIQA Selective Equity (poprzednio AXA Subfundusz Selective Equity),
- UNIQA Obligacji Korporacyjnych (poprzednio AXA Subfundusz Obligacji Korporacyjnych),
- UNIQA Akcji Rynków Wschodzących (poprzednio AXA Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących),
- UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek (poprzednio AXA Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek).

Organem Funduszu jest UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa, tfi.uniqa.pl. Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczenia wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

Miejsce i data sporządzenia: Warszawa, 15 kwietnia 2010 r.
Ostatni tekst jednolity Prospektu Informacyjnego został sporządzony 15 listopada 2022 r.

Rozdział I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

I.1 Firma, siedziba i adres Towarzystwa

UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa, Rzeczpospolita Polska.

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

Robert Garnczarek – Prezes Zarządu
Paweł Mizerski – Wiceprezes Zarządu
Paweł Dygas – Członek Zarządu
Mateusz Gołąb – Członek Zarządu

I.3 Oświadczenie osób, o których mowa w pkt I.2

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Rozporządzenia, a także że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją – poza ujawnionymi w Prospekcie – okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Robert Garnczarek	Paweł Mizerski	Paweł Dygas	Mateusz Gołąb
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Rozdział II DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

Firma	UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Telefon	22 555 07 00
Fax	22 555 07 01
Adres głównej strony internetowej	tfi.uniqa.pl
Adres poczty elektronicznej	uniqa.tfi@uniqa.pl

II.2 Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 27 kwietnia 2010 roku.

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

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS).
Numer KRS: 0000329866.

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

Kapitał własny Towarzystwa na dzień 31.12.2021 r. wynosi 45 573 756,41 zł i składa się z:

1) kapitał zakładowy: 22 500 000 zł;
2) kapitał zapasowy: 20 937 223,56 zł;
3) kapitał z aktualizacji wyceny: -1 396 561,69 zł (strata);
4) wynik finansowy netto z lat ubiegłych: 0,00 zł;
5) bieżący wynik na działalności: 3 533 094,54 zł (zysk).

II.5 Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa w wysokości 22 500 tys. zł został w pełni opłacony gotówką przed rejestracją Towarzystwa i w wyniku kolejnych podwyższeń kapitału w rejestrze przedsiębiorców.

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

Spółka UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa posiada 22 500 (dwadzieścia dwa tysiące pięćset) akcji w kapitale zakładowym Towarzystwa, uprawniających do 22 500 (dwudziestu dwóch tysięcy pięciuset) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 100% akcji w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym

zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

II.7 Imiona i nazwiska:

II.7.1 Członków zarządu Towarzystwa wraz ze wskazaniem funkcji w zarządzie

Robert Garnczarek – Prezes Zarządu
Paweł Mizerski – Wiceprezes Zarządu
Paweł Dygas – Członek Zarządu
Mateusz Gołąb – Członek Zarządu

II.7.2 Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa

Jakub Machnik – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Krzysztof Witucki – Członek Rady Nadzorczej
Andreas Bertl – Członek Rady Nadzorczej
Teymur Bagirov – Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Bociong – Członek Rady Nadzorczej

II.7.3 Osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami

Sebastian Liński
Paweł Mizerski
Andrzej Nowak
Karol Paczuski
Grzegorz Parosa
Rafał Grzeszyk

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

II.8.1 Zarząd

Towarzystwo nie posiada informacji o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7.1, funkcji poza Towarzystwem mających znaczenie dla Uczestników Funduszu.

II.8.2 Rada Nadzorcza

Towarzystwo nie posiada informacji o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7.2, funkcji poza Towarzystwem mających znaczenie dla Uczestników Funduszu.

II.8.3 Osoby fizyczne zarządzające Funduszem

Towarzystwo nie posiada informacji o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7.3, funkcji poza Towarzystwem mających znaczenie dla Uczestników Funduszu.

II.9 Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem oraz nazwy Funduszy Zagranicznych lub Unijnych AFI zarządzanych przez Towarzystwo

1. UNIQA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Globalnych Obligacji w likwidacji,
2. UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. UNIQA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Towarzystwo nie zarządza żadnym Funduszem Zagranicznym ani Unijnym AFI.

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

W Towarzystwie obowiązuje opracowana przez Zarząd i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa „Polityka wynagradzania Osób Mających Wpływ na Profil Ryzyka oraz Członków Zarządu" (dalej jako „Polityka").

Polityka określa zasady wynagradzania, w tym zasady przyznawania zmiennych składników wynagrodzeń uzależnionych od osiąganych wyników. Na zmienne składniki wynagrodzeń składa się premia oraz inne niż premia świadczenia przyznawane za wyniki pracy, w tym odprawy inne niż wynikające z przepisów prawa. Polityka odnosi się do osób zatrudnionych w Towarzystwie na podstawie umowy o pracę, kontraktu menedżerskiego, umowy zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, w szczególności: osoby podejmujące decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu, zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami oraz inne osoby, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy oraz Członków Zarządu („Pracownicy").

Przyznanie oraz wysokości zmiennych składników wynagrodzenia uzależnione jest od oceny realizacji indywidualnych celów. Na wysokość wynagrodzenia zmiennego wpływu nie mają wyniki działów operacyjnych oraz obszarów podlegających kontroli ww. Pracowników, którym przyznawane są ww. składniki wynagrodzenia.

Za nadzór nad realizacją Polityki, jej weryfikację, aktualizację oraz koordynację prac związanych z jej aktualizacją z odpowiednimi jednostkami organizacyjnymi Towarzystwa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. Realizacja Polityki podlega weryfikacji co najmniej raz w roku, a weryfikacja Polityki obejmuje przegląd wszelkich zapisów Polityki w zakresie ich aktualności.

Szczegółowe informacje o Polityce, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu ds. wynagrodzeń (jeśli został powołany) są dostępne na stronie internetowej tfi.uniqa.pl.

Rozdział III DANE O FUNDUSZU

Informacje wspólne dla wszystkich subfunduszy

III.1 Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 27 kwietnia 2010 roku.

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

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 1 lipca 2010 r. pod numerem RFi 546.

III.3 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

III.3.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Fundusz emituje następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności wysokością opłat za zarządzanie, opłat manipulacyjnych, sposobem ich zbywania oraz wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, jak również wprowadzeniem przez Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:
   1) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń;
   2) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV;
   3) podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV;
   4) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych, z zastrzeżeniem ust. 10;
   5) zbywane są wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
2. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, które:
   1) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Programu Inwestycyjnego,
   2) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,
   3) zbywane poza Programami Inwestycyjnymi nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
   3a) zbywane w ramach Programów Inwestycyjnych mogą podlegać opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,
   4) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych, z zastrzeżeniem ust. 10;
   5) zbywane są bezpośrednio przez Fundusz,
3. Jednostki Uczestnictwa kategorii C, które:
   1) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń,
   2) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,
   3) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
   4) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych, z zastrzeżeniem ust. 10.
   5) zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.
4. Jednostki Uczestnictwa kategorii D, które:
   1) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Programu Inwestycyjnego,
   2) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,
   3) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
   4) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych, z zastrzeżeniem ust. 10,
   5) zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.
5. Jednostki Uczestnictwa kategorii E:
   1) zbywane są wyłącznie w ramach IKE lub IKZE we wszystkich Subfunduszach;
   2) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV;
   3) nie podlegają opłacie manipulacyjnej;
   4) podlegają obowiązkowi minimalnej oraz kolejnej wpłaty w wysokości określonej odpowiednio w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE, z tym że wskazana tam wartość wpłaty nie może być niższa niż 50,00 (pięćdziesiąt) złotych;
   5) zbywane są bezpośrednio przez Fundusz;
6. Jednostki Uczestnictwa kategorii E1, które:
   1) zbywane są wyłącznie w ramach IKE lub IKZE we wszystkich Subfunduszach,
   2) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,
   3) podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,
   4) podlegają obowiązkowi minimalnej oraz kolejnej wpłaty w wysokości określonej odpowiednio w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE, z tym że wskazana tam wartość wpłaty nie może być niższa niż 50,00 (pięćdziesiąt) złotych,
   5) zbywane są wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
7. Jednostki Uczestnictwa kategorii F, które:
   1) zbywane są wyłącznie w ramach Programów Inwestycyjnych we wszystkich Subfunduszach,
   2) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,
   3) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
   4) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa oraz każda następna wpłata do

Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych, z zastrzeżeniem ust. 10,

5) zbywane są bezpośrednio przez Fundusz;

8. Jednostki Uczestnictwa kategorii V, które:

1) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń,

2) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,

3) podlegają opłacie manipulacyjnej, w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV

4) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych, z zastrzeżeniem ust. 10,

5) zbywane są wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

9. Jednostki Uczestnictwa kategorii Z, które:

1) zbywane są na rzecz Uczestników będących instytucjami finansowymi prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, w następujących Subfunduszach:

a) UNIQA Selektywny Akcji Polskich,
b) UNIQA Akcji,
c) UNIQA Makroalokacji,
d) UNIQA Stabilnego Wzrostu,
e) UNIQA Obligacji,
f) UNIQA Ostrożnego Inwestowania,
g) UNIQA Selective Equity,
h) UNIQA Obligacji Korporacyjnych,
i) UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek;

2) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV;

3) nie podlegają opłacie manipulacyjnej;

4) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych, z zastrzeżeniem ust. 10;

5) zbywane są wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

10. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty odpowiednio do Funduszu, Subfunduszu lub Programu Inwestycyjnego określa Regulamin Programu, z tym zastrzeżeniem, że nie może być ona niższa niż 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

11. Jednostkami Uczestnictwa zbywanymi bezpośrednio przez Fundusz są Jednostki Uczestnictwa kategorii: A1, C, D, E oraz F. W przypadku wskazanych kategorii Jednostek Uczestnictwa Dystrybutor nie pośredniczy w otwarciu Subrejestru lub nabyciu tych Jednostek Uczestnictwa. Jako Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz kwalifikuje się również Jednostki Uczestnictwa wskazanych kategorii nabywane bez składania odrębnego zlecenia nabycia, wyłącznie na podstawie wpłaty środków pieniężnych na te jednostki, na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu, w formie wpłaty bezpośredniej, o której mowa w pkt III.6.1 ust. 3 ppkt 2).

12. Jednostki Uczestnictwa kategorii: A, E1, V oraz Z zbywane są za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów. W przypadku wskazanych kategorii Jednostek Uczestnictwa Dystrybutor pośredniczy w otwarciu Subrejestru lub nabyciu tych Jednostek Uczestnictwa. Jako Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów kwalifikuje się również Jednostki Uczestnictwa wskazanych kategorii nabywane bez składania odrębnego zlecenia nabycia, wyłącznie na podstawie wpłaty środków pieniężnych na te jednostki, na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu, w formie wpłaty bezpośredniej, o której mowa w pkt III.6.1 ust. 3 ppkt 2).

13. W dniu 13 maja 2020 r. w przypadku Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu kategorii A zapisanych według stanu na ten dzień w Subrejestrach, przypisanych do Towarzystwa w zakresie wskazania Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, dokonano zmiany kategorii na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 tego samego Subfunduszu, przy zachowaniu dotychczasowych numerów wspomnianych Subrejestrów oraz ciągłości WANS oraz WANS/JU ustalanej dotychczas dla tych Jednostek Uczestnictwa jako Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

III.3.2 Jednostki Uczestnictwa:

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

III.4 Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

1. Prawa Uczestnika reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut.
2. Na zasadach określonych w Statucie oraz w niniejszym Prospekcie, Uczestnikowi przysługuje prawo do:

1) nabywania Jednostek Uczestnictwa;
2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3) skorzystania, raz w roku kalendarzowym, z prawa do Reinwestycji;
4) Zamiany Jednostek Uczestnictwa;
5) Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
6) żądania dokonania transferu Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subrejestrami prowadzonymi dla danego Uczestnika;
7) zmiany danych osobowych oraz zmiany numeru rachunku bankowego, na który wpłacane będą środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
8) ustanowienia lub odwołania pełnomocnika;
9) ustanowienia lub odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa;
10) ustanowienia lub odwołania blokady Subrejestru;

11) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa;

12) zawarcia odrębnych umów dotyczących składania zleceń za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, na zasadach określonych we wspomnianych umowach, przy czym przez zawarcie umowy rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika o przyjęciu odpowiednich regulaminów składania zleceń przez telefon lub w postaci elektronicznej, o ile Fundusz lub dany Dystrybutor oferuje możliwość zawarcia takiej umowy;

13) zawarcia Umowy o wypłatę premii inwestycyjnej na rzecz Uczestnika;

14) uczestniczenia w Programach Inwestycyjnych, o których mowa w Prospekcie;

15) uczestniczenia w IKE lub IKZE, na zasadach określonych w Statucie, Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE;

16) ustanowienia, zmiany oraz odwołania w drodze pisemnej dyspozycji osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika;

17) złożenia reklamacji dotyczącej działania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności;

18) dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Prospektu i Kluczowych informacji dla inwestorów oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy;

19) dostępu do Prospektu i Kluczowych informacji dla inwestorów oraz półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy w sieci Internet pod adresem tfi.uniqa.pl;

20) *skreślony*

3. W razie śmierci Uczestnika Fundusz jest obowiązany na żądanie:

1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;

2) osoby, o której mowa w ust. 2 pkt 15) – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu 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 w rejestrze Uczestnika i wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 3, nie wchodzą do spadku po Uczestniku.

III.5 Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

III.5.1 Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz dokonywania wpłat na Jednostki Uczestnictwa w ramach zapisów

1. Akcjonariusz Towarzystwa – spółka AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (obecnie UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.) – na zasadzie wyłączności dokonała zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaty w wysokości nie niższej niż 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych w terminie 2 (dwóch) miesięcy od doręczenia zezwolenia wydanego przez KNF, a przed złożeniem wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

2. Wpłata do Funduszu została dokonana na wydzielone rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.

3. Towarzystwo nie pobierało opłaty manipulacyjnej w trakcie trwania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

4. Zakończenie przyjmowania zapisów nastąpiło w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia rozpoczęcia zapisów lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostały złożone zapisy na kwotę wynoszącą lub przekraczającą łącznie 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych, w zależności od tego, który z powyższych terminów upłynął wcześniej.

5. Minimalna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie mogła być niższa niż 100.000,00 (sto tysięcy) złotych.

III.5.2 Termin przydziału Jednostek Uczestnictwa

1. Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od daty zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa przydzieliło tyle Jednostek Uczestnictwa kategorii A każdego Subfunduszu, o wartości 100,00 (sto) złotych każda, ile przypadało na dokonaną wpłatę na rzecz każdego z Subfunduszy, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone za okres od dnia wpłaty do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.

2. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w pkt III.5.1 ust. 4, Towarzystwo złożyło do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

III.5.3 Przypadki, w których Towarzystwo byłoby obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Subfunduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza

1. Towarzystwo zobowiązane byłoby do zwrotu wpłat na Jednostki Uczestnictwa wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia:

1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stałoby się prawomocne lub

2) w którym decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stałaby się ostateczna, lub

3) upływu terminu, po którym wygasałoby zezwolenie KNF na utworzenie Funduszu.

2. Zwrot wpłat nastąpiłby wówczas w terminie 14 (czternastu) dni od dnia, o którym mowa w ust. 1 pkt 1)–3) powyżej.

3. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasłoby, jeżeli:

1) Towarzystwo nie zebrałoby wpłat na jednostki uczestnictwa w wysokości i terminie określonym w pkt III.5.1, lub

2) przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo nie złożyłoby wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

III.5.4 Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

1. Łączna wysokość wszystkich wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu nie może być niższa niż 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa tworzonego subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje

utworzony.

2. Z zastrzeżeniem zebrania wymaganej kwoty wpłat wskazanej w ust. 1, nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od daty zakończenia przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, Fundusz przydzieli jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu kategorii A1, przypadające na wniesione wpłaty powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

3. Przydział jednostek uczestnictwa nowego subfunduszu nastąpi według wartości początkowej jednostki uczestnictwa, która będzie wynosić 100,00 (sto) złotych.

III.5.5 Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt III.5.4

W przypadku niezebrania wymaganej kwoty wpłat do nowego subfunduszu, Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, zwróci wpłaty dokonane do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy, w przypadku gdy z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Towarzystwo jest płatnikiem tego podatku.

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

III.6.1 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.
2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są nabywane poprzez złożenie zlecenia nabycia:
   1) bezpośrednio Funduszowi – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, lub F;
   2) za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1, V lub Z;

w tym przy udziale Przedstawiciela, a po zawarciu odrębnej umowy dotyczącej składania zleceń za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, także przy użyciu telefonu lub w postaci elektronicznej, na zasadach określonych w takiej umowie, o ile dany podmiot przyjmujący zlecenia umożliwia składanie ich w ten sposób, oraz dokonanie wpłaty środków pieniężnych na wskazany rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem że okres od otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o złożeniu przez Inwestora lub Uczestnika zlecenia pierwszego nabycia do dokonania Wpłaty Początkowej nie może być dłuższy niż 30 dni; podmiot dokonujący wpłaty na rachunek Funduszu, o którym mowa powyżej, obowiązany jest do podania danych umożliwiających identyfikację, w szczególności:

   a) w przypadku osób fizycznych – imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, numer PESEL lub data urodzenia, nazwa Subfunduszu,

   b) w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – nazwa, numer REGON, nazwa Subfunduszu;

   3) dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu (wpłata bezpośrednia), z tym że wpłata dokonana przelewem z rachunku bankowego nienależącego do Inwestora lub Uczestnika będzie uznana za wpłatę na rzecz danego Inwestora lub Uczestnika wyłącznie w przypadku, gdy w tytule przelewu podane są dane umożliwiające identyfikację tego Inwestora lub Uczestnika; wpływ środków na rachunek Funduszu, o którym mowa wyżej, jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia; nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu po raz pierwszy, poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych, jest możliwe pod warunkiem że nabywca jest już uczestnikiem innego subfunduszu lub funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo; z zastrzeżeniem pkt 4) i 5), podmiot dokonujący wpłaty na rachunek Funduszu obowiązany jest do podania danych umożliwiających identyfikację, w szczególności:

   a) w przypadku osób fizycznych – imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, numer PESEL lub data urodzenia, numer Subrejestru, o ile wpłata dotyczy kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz imię i nazwisko lub nazwa osoby dokonującej wpłaty,

   b) w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – nazwę, numer REGON, numer Subrejestru, o ile wpłata dotyczy kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, oraz imię i nazwisko lub nazwa osoby dokonującej wpłaty;

   4) złożenie zlecenia Konwersji zgodnie z postanowieniami niniejszego Prospektu;

   5) złożenie zlecenia Zamiany zgodnie z postanowieniami niniejszego Prospektu;

   6) nabycie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych powyżej może odbywać się również przy użyciu formy elektronicznej, do zlecenia nabycia złożonego przy użyciu formy elektronicznej stosuje się zasady dokonania wpłaty środków pieniężnych określone powyżej.

4. Wskazanie danych Uczestnika lub Inwestora, o których mowa w ust. 3 pkt 2) i 3), nie jest konieczne, o ile:

   1) Fundusz wskazał rachunek bankowy umożliwiający jednoznaczną identyfikację Subrejestru, którego dana wpłata dotyczy. W takim przypadku podmiot dokonujący wpłaty obowiązany jest podać numer rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz i wyłącznie w oparciu o podany przez Fundusz numer rachunku bankowego następuje identyfikacja Uczestnika lub Inwestora;

   2) Fundusz udostępnił możliwość dokonywania wpłat w sposób umożliwiający identyfikację Uczestnika lub Inwestora oraz jednoznaczną identyfikację Subrejestru, którego dana wpłata dotyczy w oparciu o dane przekazywane w sposób automatyczny dla zleceń nabycia składanych przy użyciu formy elektronicznej;

   3) dokonywana jest pierwsza wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, a Fundusz może dokonać identyfikacji Oszczędzającego, który dokonuje tej wpłaty na podstawie podanego uprzednio Funduszowi numeru rachunku bankowego.

5. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w ust. 3, może być dokonywane na rzecz danego Inwestora lub Uczestnika także przez pełnomocnika, przedstawiciela ustawowego lub inną osobę trzecią, pod warunkiem podania danych umożliwiających identyfikację tego Inwestora lub Uczestnika oraz kategorię nabywanych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz osoby małoletniej lub ubezwłasnowolnionej przez osobę trzecią, osoba ta może złożyć Zlecenie ustanowienia blokady określające zasady dysponowania Jednostkami Uczestnictwa ewidencjonowanymi na takim Subrejestrze.

6. Jeżeli Inwestor lub Uczestnik dokonujący wpłaty bezpośredniej nie poda wszystkich wymaganych informacji i danych identyfikujących Fundusz i Subrejestr, na który mają zostać nabyte Jednostki Uczestnictwa, Fundusz dołoży należytej staranności w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa zgodnie z intencją Inwestora lub Uczestnika, na podstawie danych podanych w poleceniu przelewu oraz danych zawartych w Subrejestrze, z zastrzeżeniem że w przypadku rozbieżności pomiędzy numerem Subrejestru a numerem rachunku bankowego Funduszu prowadzonego na rzecz danego Subfunduszu, decydujące znaczenie w ustaleniu Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane, ma numer rachunku bankowego, na który dokonano wpłaty. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację wpłaty bezpośredniej niezgodnie z intencją Inwestora lub Uczestnika.

7. *skreślony*

8. *skreślony*

9. *skreślony*

10. *skreślony*

11. W przypadku dokonywania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE złożenie zlecenia nabycia następuje wyłącznie poprzez dokonanie wpłaty na rachunek Funduszu przeznaczony dla wpłat na IKE lub IKZE, które przewidują dokonywanie wpłat na rzecz Uczestników do więcej niż jednego funduszu inwestycyjnego lub subfunduszu funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, na zasadach określonych w ust. 3 pkt 3).

12. Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub Inwestora.

13. Inwestor lub Uczestnik ponoszą odpowiedzialność za zgodne ze stanem faktycznym podanie swoich danych.

14. Jednostki Uczestnictwa nabywane są w chwili wpisania do Subrejestru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.

15. Zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia nabycia i dokonania wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa na rachunek Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia nabycia.

16. Zlecenia nabycia otrzymane tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, przypadającego nie później niż w 5. Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach nabycia oraz o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu.

17. *skreślony*

III.6.2 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników każdego Dnia Wyceny. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzane są z mocy prawa.

2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii na żądanie Uczestnika, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa, z Subrejestru wskazanego przez Uczestnika. Jeżeli Uczestnik wpisany do więcej niż jednego Subrejestru w zleceniu odkupienia, Konwersji lub Zamiany nie wskazał Subrejestru, Fundusz odrzuca Zlecenie jako błędne.

3. *skreślony*

4. Uczestnik może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa składając zlecenie odkupienia:

   1) bezpośrednio Funduszowi – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, lub F;

   2) za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1, V lub Z;

w tym przy udziale Przedstawiciela, a po zawarciu odrębnej umowy dotyczącej składania zleceń za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, także przy użyciu telefonu lub w postaci elektronicznej, na zasadach określonych w takiej umowie, o ile dany podmiot przyjmujący zlecenia umożliwia składanie ich w ten sposób.

5. W ramach Subrejestru Jednostki Uczestnictwa odkupywane są w ten sposób, że Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie odkupywane są jako pierwsze.

6. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz w chwili wpisania do Subrejestru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

7. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.

8. Zlecenia odkupienia otrzymane tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, przypadającego nie później niż w 5. Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach.

9. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, w sposób określony w pkt III.6.5.

10. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:

   1) odkupienia wszystkich lub określonej w zleceniu odkupienia liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

   2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu odkupienia kwota środków pieniężnych, pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych z tytułu uczestnictwa w funduszach kapitałowych, jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem tego podatku.

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

12. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100,00 (stu) złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

13. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych.

14. Jeżeli na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, którego dotyczy zlecenie odkupienia, jest niższa niż określona w ust. 12, w takim przypadku minimalna wartość zlecenia odkupienia może być niższa niż określona w ust. 13, a odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

15. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik

Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANS/JU i pomniejszoną o należny podatek dochodowy od osób fizycznych od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem tego podatku.

16. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANS/JU. Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANS/JU i pomniejszoną o należny podatek dochodowy od osób fizycznych od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem tego podatku.

17. skreślony

18. Minimalna wartość zlecenia odkupienia, o której mowa w ust. 13, w ramach Programów Inwestycyjnych, określona jest w Regulaminie Programu Inwestycyjnego. Regulamin Programu może również określać minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze lub w Subrejestrach otwartych w ramach Programu, niższą niż wskazana w ust. 12.

19. skreślony.

19a. Minimalna wartość zlecenia odkupienia, o której mowa w ust. 13, w ramach IKE lub IKZE, określona jest w Umowie o IKE lub Umowie o IKZE. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE może również określać minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, niższą niż wskazana w ust. 12.

20. Zamknięcie Subrejestru następuje po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze. Termin ten może zostać skrócony przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE.

21. Uczestnik ma prawo zawarcia z Funduszem umowy, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty brutto, i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w tej umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach, a postanowienia ust. 1–9 stosuje się odpowiednio.

22. Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu o wartości co najmniej 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych według cen z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień złożenia zlecenia, ma prawo, na podstawie jednego zlecenia złożonego bezpośrednio w Funduszu, zażądać odkupienia posiadanych Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa w tym samym Subfunduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o należny podatek i stosowne opłaty manipulacyjne. Środki pieniężne, pochodzące z tytułu odkupienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie są wypłacane Uczestnikowi.

23. Odkupienie i nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie Jednostki Uczestnictwa ustalonej zgodnie z zasadami określonymi odpowiednio w pkt III.6.1.16 lub pkt III.6.2.8.

24. Realizacja zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestru oraz nabycia w ramach tego Subrejestru Jednostek Uczestnictwa za kwotę pochodzącą z tego odkupienia, wywiera dla Uczestników takie same skutki jak realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa. W związku z powyższym, Uczestnik otrzyma potwierdzenie realizacji transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz realizacji transakcji nabycia Jednostek Uczestnictwa.

25. Do zlecenia, o którym mowa w ust. 22, nie mają zastosowania postanowienia pkt III.6.3.

III.6.3 Reinwestycja w Jednostki Uczestnictwa

1. Uczestnik ma prawo dokonać ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii po ich uprzednim odkupieniu (Reinwestycja), które może być dokonane do wysokości kwoty wypłaconej z tytułu uprzedniego odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, w ciągu 90 (dziewięćdziesięciu) dni od umorzenia. Prawo to przysługuje Uczestnikowi raz w roku kalendarzowym.
2. Prawo do Reinwestycji nie przysługuje w przypadku Konwersji lub Zamiany.
3. Uczestnik może żądać Reinwestycji poprzez:
   1) złożenie zlecenia Reinwestycji:
      a) bezpośrednio Funduszowi – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, lub F;
      b) za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1, V lub Z;

w tym przy udziale Przedstawiciela, a po zawarciu odrębnej umowy dotyczącej składania zleceń za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, także przy użyciu telefonu lub w postaci elektronicznej, na zasadach określonych w takiej umowie, o ile dany podmiot przyjmujący zlecenia umożliwia składanie ich w ten sposób, oraz dokonanie wpłaty na rachunek Funduszu;

   2) dokonanie wpłaty bezpośredniej na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem że w takim przypadku Uczestnik jest zobowiązany wskazać rodzaj zlecenia – Reinwestycja oraz numer Subrejestru, na który ma nastąpić ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz dokonuje Reinwestycji każdego Dnia Wyceny.
5. Reinwestycji można dokonać wyłącznie w Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii co Jednostki Uczestnictwa uprzednio odkupione przez Fundusz.
6. Reinwestycja, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, następuje według WANS ustalonej dla Dnia Wyceny przypadającego nie później niż na 5. Dzień Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu Reinwestycji oraz o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu.
7. Dokonanie Reinwestycji nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Reinwestycji i dokonania wpłaty na rachunek Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Reinwestycji.
8. Za realizację zlecenia Reinwestycji Uczestnik nie ponosi opłaty manipulacyjnej.
9. Jeżeli zlecenie Reinwestycji opiewa na kwotę większą niż kwota wypłacona z tytułu uprzedniego odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Reinwestycja następuje do wysokości wypłaconej kwoty z tego tytułu.
10. Minimalna wartość zlecenia Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych.
11. skreślony
12. Wysokość minimalnej wartości zlecenia Reinwestycji w ramach Programów Inwestycyjnych może określać Regulamin Programu Inwestycyjnego.

13. skreślony

III.6.4 Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Fundusz dokonuje Konwersji każdego Dnia Wyceny.
2. Uczestnik może żądać Konwersji poprzez złożenie zlecenia Konwersji:
   1) bezpośrednio Funduszowi – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, lub F;
   2) za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1, V lub Z;

w tym przy udziale Przedstawiciela, a po zawarciu odrębnej umowy dotyczącej składania zleceń za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, także przy użyciu telefonu lub w postaci elektronicznej, na zasadach określonych w takiej umowie, o ile dany podmiot przyjmujący zlecenia umożliwia składanie ich w ten sposób.

3. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać Konwersji do innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE mogą podlegać Konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo.

3a. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. W wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowanych w ramach Programu inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo.

4. *skreślony*

4a. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 3a, Konwersja Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE możliwa jest na zasadach określonych w Statucie, oraz w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE.

4b. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 3a, Konwersja Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach Programów Inwestycyjnych możliwa jest na zasadach określonych w Regulaminie Programu Inwestycyjnego.

5. Zlecenia Konwersji otrzymane tego samego dnia realizowane są według WANS ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, przypadającego nie później niż na 5. Dzień Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach, przy czym nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku Konwersji następuje po odkupieniu jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek Funduszu, związany z Subfunduszem docelowym dla Zlecenia Konwersji.

6. Dokonanie Konwersji nastąpi nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Konwersji.

7. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, Zlecenie Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo może dotyczyć:
   1) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i nabycia za otrzymane w ten sposób środki pieniężne, pomniejszone o należny podatek dochodowy od osób fizycznych z tytułu uczestnictwa w funduszach kapitałowych, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo;
   2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Konwersji kwota środków pieniężnych, pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych z tytułu uczestnictwa w funduszach kapitałowych, jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem tego podatku, i nabycia za otrzymane w ten sposób środki jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

8. Jeżeli zlecenie opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze, Konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

9. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze źródłowym spadłaby poniżej 100,00 (stu) złotych, zlecenie Konwersji rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze źródłowym.

10. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, minimalna wartość zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych.

11. Minimalną wartość zlecenia Konwersji w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, określa Umowa o IKE lub Umowa o IKZE. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE może również określać minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze po realizacji zlecenia Konwersji.

12. Minimalną wartość zlecenia Konwersji w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, określa Regulamin Programu Inwestycyjnego. Regulamin Programu może również określać minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze lub Subrejestrach otwartych w ramach Programu po realizacji zlecenia Konwersji.

13. *skreślony*

14. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Funduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym. W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

15. *skreślony*

16. Zamknięcie Subrejestru następuje po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dokonania Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze. Termin ten może zostać skrócony przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE.

III.6.5 Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłata dochodów Funduszu

1. Środki uzyskane w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Fundusz przekazuje na rachunek bankowy Uczestnika.

2. Fundusz może przekazać środki uzyskane w wyniku odkupienia na rachunek bankowy Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora, pod warunkiem że dany Dystrybutor, zgodnie z obowiązującym prawem, jest uprawniony do przyjmowania wpłat i przekazywania wypłat, Uczestnik w umowie z Dystrybutorem wyrazi taką wolę, a Dystrybutor w porozumieniu z Funduszem udostępni taką możliwość.

3. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa składane jest przez pełnomocnika, o którym mowa w art. 26 Statutu, środki uzyskane w wyniku odkupienia Fundusz przekazuje wyłącznie na rachunek bankowy Uczestnika, z zastrzeżeniem ust. 2.

4. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.

5. Dochody osiągnięte z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Aktywów Subfunduszy oraz wartość Jednostek Uczestnictwa.

6. Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dochodów Uczestnikom.

III.6.6 Zamiana Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Zamiana) oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

2. Uczestnik może żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie zlecenia Zamiany:

1) bezpośrednio Funduszowi – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, lub F;

2) za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1, V lub Z;

w tym przy udziale Przedstawiciela, a po zawarciu odrębnej umowy dotyczącej składania zleceń za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, także przy użyciu telefonu lub w postaci elektronicznej, na zasadach określonych w takiej umowie, o ile dany podmiot przyjmujący zlecenia umożliwia składanie ich w ten sposób.

3. Fundusz dokonuje Zamiany Jednostek Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.

4. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz.

5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. W wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowanych w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz.

6. *skreślony*

7. *skreślony*

8. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, Zamiana Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE możliwa jest na zasadach określonych w Statucie, oraz w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE.

8a. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, Zamiana Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach Programów Inwestycyjnych możliwa jest na zasadach określonych w Regulaminie Programu Inwestycyjnego.

9. Zlecenia Zamiany otrzymane tego samego dnia realizowane są według WANS ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, przypadającego nie później niż na 5. Dzień Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach, przy czym nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego dla zlecenia Zamiany następuje po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego dla tego zlecenia oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek Funduszu, związany z Subfunduszem docelowym dla zlecenia Zamiany.

10. Dokonanie Zamiany nastąpi nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Zamiany.

11. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, Zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu może dotyczyć:

1) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu;

2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Zamiany kwota środków pieniężnych, i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.

12. Jeżeli zlecenie Zamiany opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze, Zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

13. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100,00 (stu) złotych, Zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

14. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych.

15. *skreślony*

16. Minimalną wartość zlecenia Zamiany w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, określa Umowa o IKE lub Umowa o IKZE. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE może również określać minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze po realizacji zlecenia Zamiany.

17. Minimalną wartość zlecenia Zamiany w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, określa Regulamin Programu Inwestycyjnego. Regulamin Programu może również określać minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze lub Subrejestrach otwartych w ramach Programu po realizacji zlecenia Zamiany.

18. *skreślony*

19. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

20. *skreślony*

21. Zamknięcie Subrejestru następuje po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dokonania Zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze. Termin ten może zostać skrócony przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE.

III.6.7 Transfer Jednostek Uczestnictwa

1. Transfer Jednostek Uczestnictwa polega na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii pomiędzy Subrejestrami prowadzonymi w obrębie jednego Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem pkt III.10.1.5, transfer Jednostek Uczestnictwa następuje:
   a. jako przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subrejestrami prowadzonymi w tym samym Subfunduszu na rzecz tego samego Uczestnika;
   b. jako przeniesienie Jednostek Uczestnictwa w przypadku śmierci Uczestnika, pomiędzy Subrejestrami prowadzonymi w obrębie jednego Subfunduszu, należącymi do zmarłego Uczestnika i Spadkobiercy lub małżonka zmarłego Uczestnika, w zakresie, w jakim Jednostki Uczestnictwa stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej;
   c. jako przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subrejestrem prowadzonym w ramach Programu Inwestycyjnego a Subrejestrem prowadzonym na rzecz tego samego Uczestnika na zasadach ogólnych w obrębie jednego Subfunduszu.
3. Zlecenie transferu Jednostek Uczestnictwa jest realizowane na zasadach wskazanych w pkt III.6.1.

III.6.8 Blokada Jednostek Uczestnictwa lub blokada Subrejestru

1. Na wniosek Uczestnika Fundusz może dokonać bezterminowej albo terminowej blokady wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Subrejestrze.
2. Blokada Subrejestru oznacza bezterminowe albo ograniczone do okresu wskazanego przez Uczestnika zawieszenie możliwości dokonania operacji dotyczących Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na zablokowanym Subrejestrze. Ustanowienie Blokady Subrejestru nie wyłącza dodatkowych nabyć na Subrejestr.
3. Blokada wygasa:
   1) z upływem okresu, na jaki została ustanowiona – w przypadku blokady terminowej;
   2) w przypadku złożenia przez Uczestnika zlecenia odwołania blokady – w przypadku blokady bezterminowej albo terminowej.

III.6.9 Kolejność realizacji Zleceń

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, Zlecenia realizowane są zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Agenta Transferowego, z wyłączeniem przypadku otrzymania zlecenia ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa oraz odwołania pełnomocnictwa, które to zlecenia realizowane będą w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego tego samego dnia Zleceń o różnej treści, dotyczących tego samego Subrejestru, Zlecenia będą realizowane w następującej kolejności: zlecenie nabycia, zlecenie Zamiany, zlecenie Konwersji, zlecenie odkupienia, a następnie zlecenie transferu, o którym mowa w pkt III.6.7.
3. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego tego samego dnia Zleceń tego samego rodzaju, dotyczących tego samego Subrejestru, Zlecenia będą realizowane zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Agenta Transferowego lub – przy braku możliwości ustalenia takiej kolejności – w kolejności losowej.

III.6.10 Potwierdzenia realizacji Zleceń

1. Każdorazowo po zrealizowaniu zlecenia zmieniającego stan Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie potwierdzeń w innych terminach, przy użyciu innego nośnika niż papier lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, zastrzeżeniem postanowień art. 35 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Potwierdzenie realizacji Zleceń w szczególności określa:
   1) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer Subrejestru;
   2) datę sporządzenia;
   3) nazwę Funduszu i nazwę Subfunduszu;
   4) liczbę i wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będących przedmiotem Zlecenia;
   5) liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu Zlecenia;
   6) datę wykonania Zlecenia,

   a w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną – również kwotę potrąconego należnego podatku dochodowego od osób fizycznych od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz kwotę uzyskaną po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa i potrąceniu należnego podatku.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 i ust. 5, potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1, może być przekazane w formie wydruku komputerowego i będzie wysłane na adres wskazany przez Uczestnika nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni po zrealizowaniu Zlecenia, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
4. Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Subrejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 5 (pięciu) miejsc po przecinku.
5. Programy Inwestycyjne, Umowy o IKE oraz Umowy o IKZE mogą przewidywać doręczanie potwierdzeń, o których mowa w ust. 1, w innych terminach i w sposób określony w Programie Inwestycyjnym, w Umowie o IKE lub Umowie o IKZE.
6. W interesie Uczestnika leży, aby niezwłocznie zawiadomić Fundusz za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

III.6.11 Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji Zleceń Uczestników oraz błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji Zlecenia Uczestnika niezgodnie z postanowieniami Prospektu, z przyczyn za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika straty.
2. Jeżeli Zlecenie Uczestnika zostanie zrealizowane w terminie późniejszym niż wskazany w Prospekcie, Fundusz zrealizuje Zlecenie po cenie obowiązującej w dniu dokonania wpisu w Subrejestrze.
3. W sytuacji gdy realizacja Zlecenia w dniu, o którym mowa w ust. 1, będzie mniej korzystna dla Uczestnika niż w ostatnim dniu, w którym możliwa byłaby terminowa realizacja Zlecenia zgodnie z Prospektem, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w następujący sposób:

1) w przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa realizowanego po cenie wyższej niż cena jaka byłaby uzyskana w przypadku zrealizowania zlecenia terminowo, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Subrejestr tak, aby Uczestnik nabył taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, jaką nabyłby w przypadku terminowej realizacji tego zlecenia, a w przypadku braku takiej możliwości wypłaca świadczenie pieniężne na rachunek bankowy Uczestnika;

2) *skreślony*;

3) w przypadku zlecenia odkupienia, w którym Uczestnik wskazał liczbę Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu, zrealizowanego po cenie niższej niż cena jaka byłaby uzyskana w przypadku zrealizowania zlecenia terminowo, Towarzystwo dopłaci Uczestnikowi brakującą kwotę tak, aby Uczestnik otrzymał w sumie taką kwotę, jaką otrzymałby w przypadku terminowej realizacji tego zlecenia; dopłata realizowana jest na rachunek bankowy Uczestnika;

4) w przypadku zlecenia odkupienia, w którym Uczestnik wskazał kwotę, jaką chce uzyskać z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zrealizowanego po cenie niższej niż cena jaka byłaby uzyskana w przypadku zrealizowania zlecenia terminowo, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Subrejestr tak, aby liczba Jednostek Uczestnictwa była zgodna z liczbą Jednostek Uczestnictwa pozostających na Subrejestrze Uczestnika w wyniku terminowej realizacji zlecenia na Subrejestrze Uczestnika.

4. W przypadku błędnego ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo podejmie niezwłocznie działania zmierzające do tego, aby liczba Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze była taka sama, jakby zlecenie nabycia zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

5. Uczestnicy, których zlecenia nabycia lub odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane w dniu, w którym ustalono błędnie Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, otrzymają świadczenie według poniższych zasad:

1) jeżeli w wyniku nabycia:

a) Uczestnikowi przydzielono za dużo Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dopłaci do Aktywów Subfunduszu brakującą kwotę, nie zmniejszając liczby Jednostek Uczestnictwa przydzielonych Uczestnikowi przez Fundusz,

b) Uczestnikowi przydzielono za mało Jednostek Uczestnictwa, za wpłatę dokonaną przez Towarzystwo na rachunek Funduszu w ramach rekompensaty nabyte zostaną dodatkowe Jednostki Uczestnictwa na Subrejestr Uczestnika według bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa;

2) jeżeli w wyniku odkupienia:

a) Uczestnik otrzymał za mało środków pieniężnych, Towarzystwo zwróci Uczestnikowi powstałą różnicę na rachunek bankowy wskazany w zleceniu odkupienia,

b) Uczestnik otrzymał za dużo środków pieniężnych, Towarzystwo dokona dopłaty do Aktywów Subfunduszu kwoty stanowiącej nadpłatę wynikającą z błędnej wyceny.

III.7 Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.

III.8 Określenie terminów w jakich najpóźniej nastąpi zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki oraz odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

III.8.1 Terminy w jakich najpóźniej nastąpi zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

1. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa nie powinno nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpłynięcia wpłaty na rachunek Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia nabycia.
2. skreślony

III.8.2 Terminy w jakich najpóźniej nastąpi odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.

III.9 Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.
3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 (dwóch) tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy;

2) w okresie nieprzekraczającym 6 (sześciu) miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w ratach.

5. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Funduszu, a w przypadku dokonania takiej wpłaty, będzie ona zwracana.
6. Postanowienia ust. 3 i ust. 4 stosuje się osobno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy.

III.10 Programy Inwestycyjne

1. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu Inwestycyjnego odbywa się na warunkach wskazanych w dodatkowej

w stosunku do Statutu Funduszu umowie, w tym w Regulaminie Programu Inwestycyjnego, który stanowi integralną część tej umowy.

2. Uczestnictwo w Programie Inwestycyjnym może wymagać:

1) złożenia oświadczeń wymaganych w celu przystąpienia do Programu Inwestycyjnego, w tym oświadczenia dotyczącego zapoznania się z zasadami uczestnictwa w Programie,

2) podania wymaganych danych identyfikujących Uczestnika, w tym adresu poczty elektronicznej,

3) złożenia przez Uczestnika deklaracji systematycznego dokonywania wpłat do Funduszu, Subfunduszu lub Programu,

4) zadeklarowania minimalnej lub maksymalnej kwoty wpłat do Funduszu, Subfunduszu lub Programu,

5) złożenia zlecenia otwarcia Subrejestru lub Subrejestrów w ramach Programu,

6) zawarcia umowy dotyczącej świadczenia usług drogą elektroniczną, na zasadach określonych w Regulaminie korzystania z Serwisu fundusze.uniqa.pl,

7) dokonania pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu Inwestycyjnego, zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego.

3. Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać:

1) nazwę oraz, jeśli jest oznaczony, również czas trwania Programu,

2) zasady przystępowania do Programu,

3) zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu, w tym kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach Programu,

4) zasady dokonywania wpłat, w tym wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty odpowiednio do Funduszu, Subfunduszu lub Programu, minimalną wartość zlecenia odkupienia, minimalną wartość zlecenia Konwersji lub Zamiany, określaną odpowiednio w odniesieniu do Funduszu, Subfunduszu lub Programu oraz pozostałe szczególne zasady realizacji Zleceń Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu,

5) zasady naliczania i pobierania opłat manipulacyjnych, o których mowa art. 86 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, związanych z uczestnictwem w Programie,

6) sposób i częstotliwość wysyłania potwierdzeń transakcji,

7) zasady ustania uczestnictwa w Programie, w tym dotyczące rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, o której mowa w ust. 1,

8) zasady podawania do wiadomości Uczestników informacji o zmianach Regulaminu Programu.

4. skreślony

5. Regulamin Programu Inwestycyjnego może przewidywać w przypadku wygaśnięcia uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym dokonanie, bez odrębnego żądania Uczestnika, zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze prowadzonym w ramach tego Programu Inwestycyjnego na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii wskazanej w Regulaminie Programu Inwestycyjnego w obrębie jednego Subfunduszu lub transferu Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru prowadzonego w ramach tego Programu Inwestycyjnego na otwarty w tym celu Subrejestr prowadzony na rzecz tego samego Uczestnika na zasadach ogólnych w obrębie jednego Subfunduszu.

6. W przypadku pracowniczych programów inwestycyjnych wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pracodawcę Uczestnika. Pracodawca może uczestniczyć w procesie przyjmowania przez Fundusz dyspozycji Uczestnika.

III.11 Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa zbywane są na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

III.12 Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych uczestników funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego

III.12.1 Obowiązki podatkowe Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych („Ustawa o CIT").

III.12.2Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

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

III.12.2.1 Osoby prawne

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o CIT, dochody Uczestnika z tytułu posiadania Jednostek Uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o CIT, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty, w tym także dochód z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami uzyskania osiągnięta w roku podatkowym.

Przychodem Uczestników są otrzymane dochody Funduszu, w przypadku gdy statut przewiduje wypłacanie tych dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa (art. 12 ust. 1 pkt 4a Ustawy o CIT). Za przychód z tytułu udziału w funduszach kapitałowych uznaje się również kwoty należne z tytułu odpłatnego zbycia (odkupienia) Jednostek Uczestnictwa, a także z tytułu ich umorzenia w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego. Zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 20 Ustawy o CIT, do przychodów nie zalicza się przychodów z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa subfunduszu w związku z realizacją zlecenia Zamiany.

Dochód z tytułu odpłatnego zbycia Jednostek Uczestnictwa jest ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie Jednostek Uczestnictwa. W myśl art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o CIT, w momencie ustalania dochodu z odpłatnego zbycia Jednostek Uczestnictwa lub ich umorzenia w związku z likwidacją Funduszu wydatki poniesione na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodu. Zasady tej nie stosuje się w przypadku realizacji zlecenia Zamiany (art. 16 ust. 7e Ustawy o CIT). W przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu gdy żadne Jednostki Uczestnictwa

nie podlegają odkupieniu, Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Stosownie do art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT podatnicy będący osobami prawnymi niemającymi siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Sposób opodatkowania oraz stawka podatku mająca zastosowanie w stosunku do tych osób mogą być inne od zasad i stawek stosowanych w odniesieniu do polskich podmiotów ze względu na treść umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, łączących Rzeczpospolitą Polską i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd. Zatem dla dokonania oceny zakresu zobowiązań podatkowych osób prawnych niemających siedziby lub zarządu w Rzeczypospolitej Polskiej konieczne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów.

III.12.2.2 Osoby fizyczne

1. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych („Ustawa o PIT") od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 17 ust. 1c Ustawy o PIT, nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego dokonanej na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (realizacja zlecenia Zamiany).

Podatek pobiera się po pomniejszeniu przychodu o koszty jego uzyskania. Dochodem z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych jest także dochód uzyskany z ich odkupienia przez Fundusz, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu a wydatkami poniesionymi na nabycie tych Jednostek. Wydatki te stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodu dopiero w momencie odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Zasady tej nie stosuje się w przypadku realizacji zlecenia Zamiany.

Dochodu nie pomniejsza się o żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w Funduszu nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o PIT. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Fundusz dokonuje obliczenia wysokości należnego podatku, potrącenia tego podatku z kwoty przypadającej do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz odprowadzenia pobranego podatku do właściwego urzędu skarbowego. Obliczenie wysokości należnego podatku następuje z zastosowaniem zasady, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda HIFO).

2. Nabycie w drodze spadku Jednostek Uczestnictwa podlega opodatkowaniu zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tj. Dz.U. z 1997 roku nr 16, poz. 89 ze zm.).
3. Dochody uzyskane z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z:
   1) gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego;
   2) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego, lub
   3) wypłatą transferową;

zgodnie z art. 4 Ustawy o IKE i IKZE – są wolne od podatku dochodowego, z zastrzeżeniem że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE lub IKZE, chyba że przepisy Ustawy o IKE i IKZE przewidują taką możliwość;

zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodu oszczędzającego na IKE z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, środków zgromadzonych na IKE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu;

zgodnie z art. 30 ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z IKE jest różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE; dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

3a. Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osób uprawnionych na wypadek śmierci Uczestnika, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 powołanej ustawy. Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od kwoty wypłat z IKZE, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE i IKZE, pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu. Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania. Przychód uzyskany z tytułu zwrotu z IKZE podlega natomiast opodatkowaniu na zasadach ogólnych, przy zastosowaniu skali podatkowej, a obowiązek rozliczenia tego podatku w rocznym zeznaniu podatkowym spoczywa na Uczestniku. Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Uczestnik jest uprawniony do odliczenia od dochodu kwot wpłat na IKZE dokonanych w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o IKZE, a wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym.

4. Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE lub IKZE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tj. Dz.U. z 2016 roku, poz. 205 ze zm.) nie podlega podatkowi.
5. Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz postanowień odpowiednich umów międzynarodowych.

III.13 Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

1. Wartość Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny będzie publikowana najpóźniej do godziny 23.00 dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny, na głównej stronie internetowej Towarzystwa: tfi.uniqa.pl.
2. Fundusz ogłasza cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa na głównej stronie internetowej Towarzystwa: tfi.uniqa.pl.

3. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartość Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa do godziny 23.00 dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie mogą ulec opóźnieniu.

III.14 Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

III.14.1Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu

III.14.1.1 Wycena aktywów – zasady ogólne. Ustalenie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

1. Aktywa Funduszu są wyceniane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości, a w sprawach nieuregulowanych przez te przepisy Fundusz stosuje przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. W przypadku zmiany przywołanej wyżej ustawy lub rozporządzeń Fundusz, jeśli będzie to konieczne, dostosuje stosowane zasady wyceny do nowych przepisów, w terminie wynikającym z przepisów przejściowych lub końcowych aktów zmieniających, oraz dokona zmiany Prospektu w tym zakresie.
2. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WANF, WANS i WANS/JU, Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku o godzinie 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w dniu w którym odbywa się regularna sesja na GPW.
3. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według stanu i wartości aktywów i zobowiązań na ten dzień.
4. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej, przy uwzględnieniu postanowień pkt III.14.1.2 – III.14.1.6.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Aktywa Funduszu o jego zobowiązania.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny, odpowiadającą Jednostkom Uczestnictwa danej kategorii, podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustalonej na podstawie rejestru uczestników w tym Dniu Wyceny.

III.14.1.2 Wycena składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość Godziwą lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
   1) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonania wyceny – jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia według tego kursu, a w przypadku braku kursu zamknięcia według innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik. W przypadku rynku BondSpot S.A. jest to ostatnia cena z podsumowania obrotu, a w przypadku jej braku kurs z fixingu, jeżeli nie można ustalić kursu z fixingu BondSpot S.A. do wyceny przyjmuje się ostatni kurs z wyceny tego składnika lokat;
   2) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku lub na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji, ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej, poprzez:
      a) w przypadku akcji – korektę w oparciu o wartość wyznaczoną na innym Aktywnym Rynku lub o wartość ustaloną na podstawie analizy notowań spółek porównywalnych pod względem profilu i zakresu działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
      b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z Aktywnego Rynku, do których nowej emisji prawa posiada Fundusz,
      c) w przypadku praw poboru – korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności Wartość Godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
      d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym lub z zastosowaniem wyceny za pomocą modelu,
      e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
   3) jeżeli na danym składniku lokat zostały zawieszone notowania, Fundusz dokonuje wyceny według ostatniego kursu z Aktywnego Rynku dostępnego w momencie dokonywania wyceny z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, a w przypadku wezwania do sprzedaży tego składnika lokat Fundusz dokonuje wyceny składnika lokat według kursu sprzedaży określonego w wezwaniu;
   4) jeżeli dany składnik lokat został nabyty na rynku pierwotnym, do czasu wprowadzenia go do obrotu na Aktywnym Rynku, Fundusz dokonuje wyceny składnika lokat według ceny nabycia;
   5) w przypadku praw do akcji notowanych na Aktywnym Rynku do czasu rozpoczęcia notowań tychże praw na Aktywnym Rynku, prawa wycenia się według ostatniego kursu zamknięcia akcji poprzedniej emisji.
2. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, Wartością Godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym według poniższych zasad:
   1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego;
   2) kryterium wyboru rynku głównego stanowi wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;
   3) jeżeli składnik lokat jest notowany jednocześnie na Aktywnym Rynku na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

3. W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku Aktywnych Rynkach stosuje się kolejne możliwe do ustalenia kryterium:

1) liczba transakcji zawartych na danym składniku lokat;

2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;

3) kolejność wprowadzenia do obrotu – rynkiem głównym wybiera się rynek, na którym wprowadzenie danego składnika lokat nastąpiło najwcześniej.

4. W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na porównanie w pełnym okresie wskazanym w ust. 2 pkt 2), to ustalenie rynku głównego następuje:

1) w oparciu o kryteria określone w ust. 2 i 3 od dnia wprowadzenia do obrotu do końca okresu porównawczego, lub

2) w przypadku gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest na zasadach określonych w ust. 2 i 3 z pierwszego dnia notowań.

III.14.1.3 Wycena składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, z zastrzeżeniem postanowień pkt III.14.1.4 – pkt III.14.1.6, wyznacza się w następujący sposób:

1) akcje – ich wartość ustala się według Wartości Godziwej wyznaczonej za pomocą modelu wyceny uwzględniającego w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne, zgodnie z treścią Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości;

2) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru – wartość tych instrumentów określa się przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności Wartość Godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;

3) prawa do akcji – według Wartości Godziwej wyznaczonej za pomocą modelu wyceny uwzględniającego w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne, zgodnie z treścią Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości;

4) dłużne papiery wartościowe, listy zastawne oraz instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – za pomocą modelu wyceny uwzględniającego w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne, zgodnie z treścią Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości, z zastrzeżeniem że w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przez Fundusz przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu;

5) kwity depozytowe – według Wartości Godziwej wyznaczonej za pomocą modelu wyceny uwzględniającego w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne, zgodnie z treścią Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości;

6) depozyty bankowe – za pomocą modelu wyceny uwzględniającego w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne, zgodnie z treścią Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości, z zastrzeżeniem że w przypadku depozytów bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni Wartość Godziwą wyznacza się przy zastosowaniu metody skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

7) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ich ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto z uwzględnieniem zdarzeń jakie miały miejsce po ich ogłoszeniu, w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt III.14.1.5;

8) waluty niebędące depozytami – ich wartość wyznacza się poprzez przeliczenie według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty dostępnego w Dniu Wyceny, a w przypadku gdy Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu danej waluty Fundusz dokonuje wyceny w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski dla waluty euro;

9) instrumenty pochodne – wycenia się w oparciu o powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów modele wyceny, a w szczególności dla kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych według modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

2. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku, inne niż wymienione w ust. 1 wycenia się według wiarygodnie wyznaczonej Wartości Godziwej na zasadach określonych w pkt III.14.1.4 – III.14.1.6.

III.14.1.4 Szczególne zasady wyceny składników lokat

1. 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.

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

3. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte przez Fundusz kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4. Przychody z tytułu udzielenia przez Fundusz pożyczki papierów wartościowych nalicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

III.14.1.5 Metody wyznaczania Wartości Godziwej

1. Za wiarygodnie oszacowaną Wartość Godziwą uznaje się:

1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii Wartości Godziwej);

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

3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1) i 2), Wartość Godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii Wartości Godziwej);

2. Modele wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2) i 3), oraz modele i metody wyceny dotyczące Transakcji reverse repo / buy-sell back i depozytów bankowych podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

3. W przypadku Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, lub zobowiązań finansowych Funduszu przypadających na Subfundusz:

1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

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

III.14.1.6 Aktywa denominowane w walutach obcych

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.

2. Aktywa i zobowiązania, o których mowa w ustępie 1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, a w przypadku gdy Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu danej waluty Fundusz dokonuje wyceny w relacji do euro.

III.14.1.7 Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów UNIQA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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 UNIQA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wstęp

Zostaliśmy zaangażowani przez Zarząd UNIQA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") na podstawie umowy o przeprowadzenie usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym UNIQA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

1. UNIQA Selektywny Akcji Polskich,
2. UNIQA Akcji,
3. UNIQA Makroalokacji,
4. UNIQA Stabilnego Wzrostu,
5. UNIQA Obligacji,
6. UNIQA Ostrożnego Inwestowania,
7. UNIQA Selective Equity,
8. UNIQA Obligacji Korporacyjnych,
9. UNIQA Akcji Rynków Wschodzących,
10. UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek

(„Subfundusze"), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 15 kwietnia 2010 r. i zaktualizowanym dnia 31 maja 2022 r. („Prospekt") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów UNIQA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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.)

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 14 Prospektu. Zasady polityki inwestycyjnej każdego z wydzielonych Subfunduszy ("Polityka Inwestycyjna") zostały zawarte w Prospekcie i Statucie Funduszu:

- Rozdziale I art. 41–43 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") oraz Rozdziale IV pkt IV.1–5 Prospektu dla UNIQA Selektywnego Akcji Polskich;
- Rozdziale II art. 49–51 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.11.1–5 Prospektu dla UNIQA Akcji;
- Rozdziale III art. 57–59 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.16.1–5 Prospektu dla UNIQA Makroalokacji;
- Rozdziale IV art. 65–67 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.21.1–5 Prospektu dla UNIQA Stabilnego Wzrostu;
- Rozdziale V art. 73–75 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.26.1–5 Prospektu dla UNIQA Obligacji;
- Rozdziale VI art. 81–83 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.31.1–5 Prospektu dla UNIQA Ostrożnego Inwestowania;

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów UNIQA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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.)

- Rozdziale VII art. 89–91 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.36.1–5 Prospektu dla UNIQA Selective Equity;
- Rozdziale VIII art. 97–99 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.41.1–5 Prospektu dla UNIQA Obligacji Korporacyjnych;
- Rozdziale IX art. 105–107 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.46.1–5 Prospektu dla UNIQA Akcji Rynków Wschodzących;
- Rozdziale X art. 113–115 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.51.1–5 Prospektu dla UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości 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 Funduszu 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 UNIQA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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 kontroli jakości

Stosujemy postanowienia uchwały Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w sprawie zasad wewnętrznej kontroli jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nimi utrzymujemy kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie do zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego 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 UNIQA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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, które nie są uważane za Towarzystwo w kontekście niniejszego raportu. 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 UNIQA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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:

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Paweł Jasielczuk
Data: 2022.05.31 [illegible]:19 CEST

Paweł Jasielczuk
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 13706

Warszawa, 31 maja 2022 r.

III.15 Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Nie dotyczy.

III.16 Informacja o zasadach i trybie działania zgromadzenia Uczestników

1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie i punktach 1)–3) poniżej:

1) ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników dokonywane jest w sposób określony w Statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, z zastrzeżeniem że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej;

2) o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Towarzystwo zawiadamia każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników;

3) od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa udostępnia – wraz z *Kluczowymi informacjami dla inwestorów* – informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników.

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

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

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

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

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

1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;

2) zmianę funduszu podstawowego;

3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;

4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;

5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;

6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

W zakresie nieuregulowanym w Statucie tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.

Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi zwołujący zgromadzenie.

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa

Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

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

Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa powyżej.

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

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

Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

4. Sposób powiadamiania Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników

Towarzystwo powiadamia Uczestników o treści podjętych przez Zgromadzenie Uczestników uchwał poprzez ich publikację na stronie internetowej tfi.uniqa.pl, nie później niż 7 dni od dnia ich podjęcia.

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

Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa przysługuje:

1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników – jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. nr 43, poz. 296, z późn. zm.) nie stosuje się.

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

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

III.17 Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym

Nie dotyczy.

Rozdział IV DANE SUBFUNDUSZY

UNIQA Selektywny Akcji Polskich

IV Zwięzły opis polityki inwestycyjnej

IV.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe notowane na GPW oraz w certyfikaty inwestycyjne;
   2) Instrumenty Pochodne wskazane w pkt IV.5, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
   3) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   4) dłużne papiery wartościowe.
3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt 2), mogą zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w pkt IV.5.
4. Fundusz może inwestować od 50% (pięćdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje spółek notowanych na GPW lub na indeksy giełdowe takich spółek.
5. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 3) i 4). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.
6. *skreślony*
7. *skreślony*
8. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, przy czym lokaty te obejmują sześć różnych emisji, a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
10. Limit, o którym mowa w ust. 9, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

IV.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.1, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności rynków i ryzyka ograniczonej płynności.

IV.3 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie ma zastosowania.

IV.4 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzą akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.5 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   1) Instrumenty Pochodne, z wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych, niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu;
   2) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w Statucie;
   3) 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) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
      c) kursów walut;
   4) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe lub indeksy, oraz
   5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
   1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD, wskazanym w art. 11 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej;
   2) instrumenty te podlegają codziennie, w każdym dniu roboczym, możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej;
   3) instrumenty te mogą zostać sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami:
   1) płynności;
   2) podnoszenia stopy zwrotu;
   3) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
   4) ograniczenia ryzyka kontrahenta.
5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.
6. Fundusz będzie zawierał następujące umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
   1) kontrakty terminowe na akcje;
   2) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
   3) kontrakty terminowe na obligacje;
   4) kontrakty terminowe na kurs waluty;
   5) opcje na akcje;
   6) opcje na indeksy giełdowe;
   7) opcje na kurs waluty;
   8) opcje na stopę procentową;
   9) warranty opcyjne;
   10) transakcje swap na stopę procentową;
   11) transakcje forward na kurs waluty;
   12) transakcje swap na kurs waluty;
   13) transakcje FRA (forward rate agreement).
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w pkt IV.1, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub

Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.

10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 10 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 1.

12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszu w pkt IV.1.

14. Instrumenty Pochodne mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:

1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a w szczególności przed:

a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących w posiadaniu Funduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje;

b) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:

a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,

b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.

15. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne mają zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz dodatkowe kryteria: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

16. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

17. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy. W szczególności w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.

IV.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

IV.6a Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

IV.7 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Selektywny Akcji Polskich

IV.7.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).

2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i jednostek uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie.

IV.7.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);

3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej.

5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizacje płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.7.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

4. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

5. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu, w szczególności z innym funduszem inwestycyjnym otwartym (lub jego subfunduszem) zarządzanym przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) lub inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe), lub z jednym lub więcej funduszem zagranicznym (lub z jednym lub więcej subfunduszem wydzielonym w funduszu lub funduszach zagranicznych) (połączenie transgraniczne). Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe i transgraniczne wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Ryzyko nie występuje, ponieważ Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny otwarty.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

IV.7.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.7.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.7.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.7.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

IV.8 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Selektywny Akcji Polskich

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:
– oczekują od swej inwestycji potencjału wysokiego wzrostu wartości zainwestowanego kapitału w związku z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w akcje i inne instrumenty finansowe o podobnym ryzyku,
– akceptują podwyższony poziom ryzyka inwestycyjnego, związanego w szczególności z możliwością wahań cen kursów na rynkach giełdowych,
– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,
– planują inwestycję na okres co najmniej 5 lat.

IV.9 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Selektywny Akcji Polskich

IV.9.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 45 Statutu.

IV.9.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość wskaźnika WKC dla Subfunduszu odzwierciedlającego udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2021 wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4,10%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 4,28%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2,17%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2,07%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3,33%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1, V oraz Z.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:

$$WKC = \frac{K_t}{WAN_t} \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

IV.9.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym w Regulaminie Programu okresie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

1b. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

1c. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

3. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na zakup Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

4. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

5. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym. W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

6. *skreślony*

7. Towarzystwo może okresowo zmniejszyć lub zwolnić z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w stosunku do Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku, lub wszystkich Subfunduszy, w szczególności:

1) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;
2) w stosunku do określonych grup nabywców, w tym do:

a) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariusza Towarzystwa,

b) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

c) Uczestników Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;

3) w stosunku do Uczestników będących nabywcami innych usług finansowych świadczonych przez Dystrybutorów lub dokonujących jednorazowej wpłaty na nabycie znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy;

4) w stosunku do Uczestników, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, Dystrybutora lub Przedstawiciela, za zgodą Towarzystwa.

8. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

IV.9.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie zasadami określonymi w art. 45 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 12 kwietnia 2022 r. Wynagrodzenie zmienne:

1) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w art. 45 ust. 3a pkt 2) Statutu („Benchmark"). Wybór powołanego wyżej wskaźnika referencyjnego na potrzeby naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do Subfunduszu uzasadnia spójność pomiędzy charakterystyką tego wskaźnika oraz portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w zakresie dotyczącym uniwersum inwestycyjnego oraz poziomu zmienności,

2) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w okresie odniesienia, przez który rozumie się okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku („Okres Odniesienia"). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",

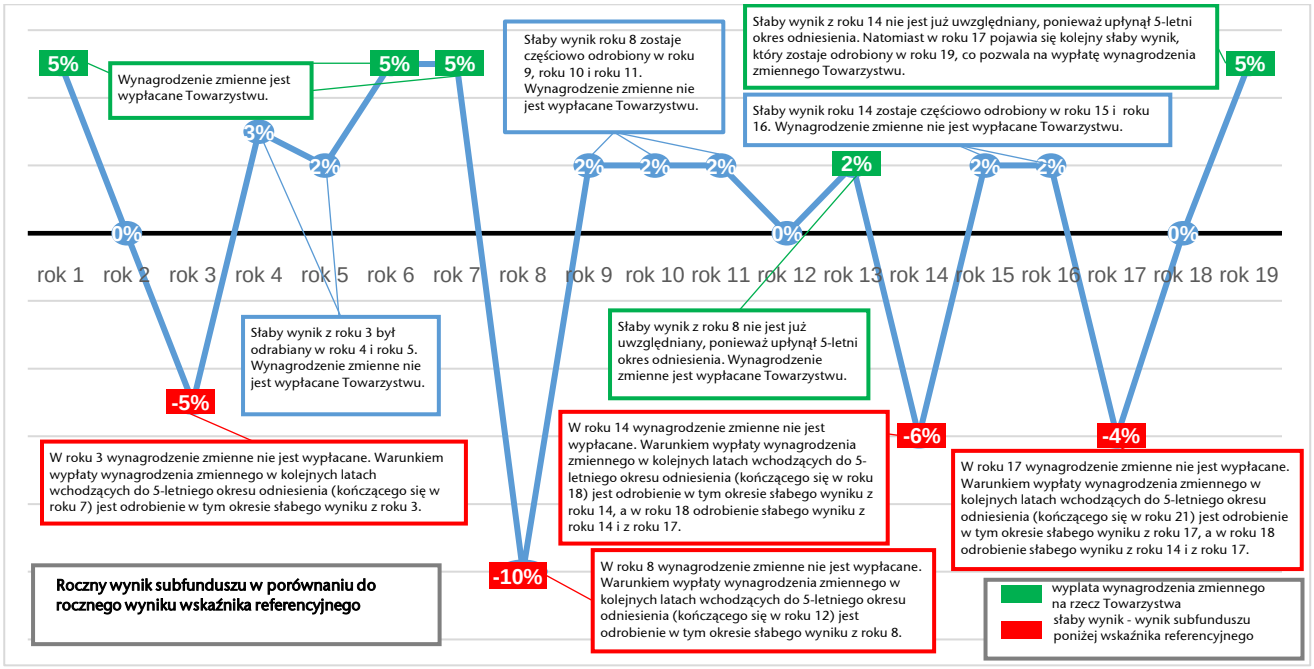
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

4) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub okresowo zaniechać jego pobierania,

6) **może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku**.

2. Przykłady przedstawione poniżej w formie graficznej oraz w postaci liczbowej ilustrują stosowane od 12 kwietnia 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego:



rok		roczny wynik Subfunduszu	roczny wynik wskaźnika referencyjnego	roczny wynik (stopa zwrotu) Subfunduszu w porównaniu do rocznego wyniku (stopy zwrotu) wskaźnika referencyjnego	wypłata Wynagrodzenia zmiennego (krystalizacja)	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu braku Wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu pobierania Wynagrodzenia zmiennego
rok 0						100,00	100,00
rok 1	2022	8%	3%	5%	TAK	108,00	106,92
rok 2	2023	2%	2%	0%	NIE	110,16	109,04
rok 3	2024	-3%	2%	-5%	NIE	106,86	105,77
rok 4	2025	-4%	-7%	3%	NIE	102,58	101,53
rok 5	2026	5%	3%	2%	NIE	107,71	106,61
rok 6	2027	9%	4%	5%	TAK	117,40	115,05
rok 7	2028	3%	-2%	5%	TAK	120,93	117,28
rok 8	2029	-3%	7%	-10%	NIE	117,30	113,76
rok 9	2030	5%	3%	2%	NIE	123,16	119,45
rok 10	2031	7%	5%	2%	NIE	131,78	127,81
rok 11	2032	8%	6%	2%	NIE	142,33	138,04
rok 12	2033	9%	9%	0%	NIE	155,14	150,46
rok 13	2034	4%	2%	2%	TAK	161,34	155,61
rok 14	2035	-5%	1%	-6%	NIE	153,28	147,83
rok 15	2036	2%	0%	2%	NIE	156,34	150,78
rok 16	2037	4%	2%	2%	NIE	162,59	156,82
rok 17	2038	-3%	1%	-4%	NIE	157,72	152,11
rok 18	2039	4%	4%	0%	NIE	164,03	158,20
rok 19	2040	7%	2%	5%	TAK	175,51	168,88
rok 20	2041	**-2%**	**-3%**	**1%**	**TAK***	172,00	165,30

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed 12 kwietnia 2022 r.

3. Wysokość pobranego w 2021 r. Wynagrodzenia zmiennego w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1,42%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,66%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,00%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,86%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy.

Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem od dnia 13.05.2020 r. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem od dnia 25.01.2021 r.

Prezentowane wyżej informacje dotyczące procentowego udziału Wynagrodzenia zmiennego w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu odnoszą się do wartości historycznych za 2021 r., w którym stosowane były inne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego niż opisane powyżej.

IV.9.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla

roku przestępnego);

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego);

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego);

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego);

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 2,0% (dwa procent) w skali roku;

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 2,0% (dwa procent) w skali roku;

7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego);

8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego);

9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,99% (jeden i 99/100 procenta) w skali roku.

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r. nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

4. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zawarciu z Uczestnikiem posiadającym w danym okresie rozliczeniowym Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, umowy przyznającej takiemu Uczestnikowi premię inwestycyjną w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie pobieranej na podstawie ust. 1. W odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, jeżeli Regulamin Programu Inwestycyjnego przewiduje możliwość wypłaty premii inwestycyjnej w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie, pobieranej na podstawie ust. 1, w takim przypadku Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać zasady oraz warunki naliczania i wypłaty premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem że wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ustalonym okresie rozliczeniowym, zaewidencjonowanych w ramach danego Programu, która uprawnia jego Uczestnika do otrzymania premii inwestycyjnej, może być niższa niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

5. Każda zmiana Statutu w zakresie wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1, wymaga uprzedniego uzyskania zezwolenia KNF stosownie do art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

IV.9.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo w sposób określony w Statucie. W odniesieniu do Subfunduszu mogą być zawierane umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, na podstawie których podmioty te dostarczają określone usługi badawcze (w tym materiały analityczne dotyczące np. jednego lub wielu instrumentów finansowych, aktywów lub składnika aktywów, emitentów instrumentów finansowych). Wspomniane usługi nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską w odniesieniu do Subfunduszu, ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IV.10 Podstawowe dane finansowe UNIQA Selektywny Akcji Polskich w ujęciu historycznym

IV.10.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

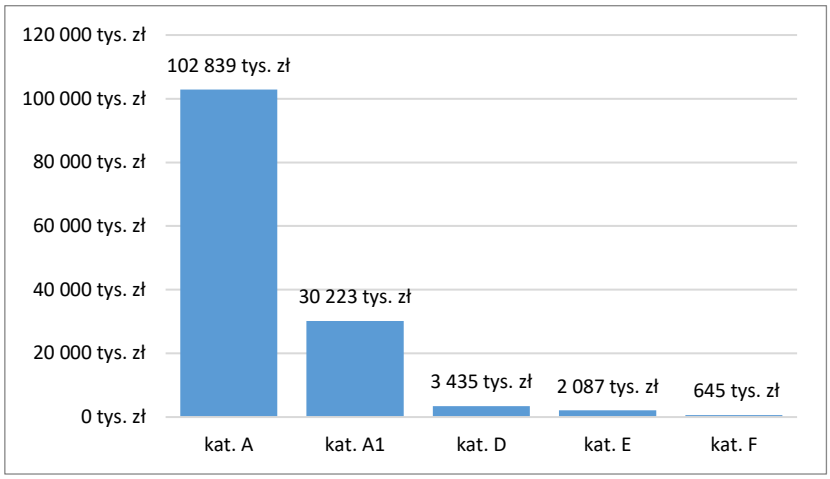
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 139 229 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 102 839 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 30 223 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 3 435 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2 087 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 645 tys. zł,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1, V oraz Z.

W dniu 13 maja 2020 r. w przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A zapisanych według stanu na ten dzień w Subrejestrach, przypisanych do Towarzystwa w zakresie wskazania Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, dokonano zmiany kategorii na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

WAN UNIQA Selektywny Akcji Polskich – kategorie A, A1, D, E i F



IV.10.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła:

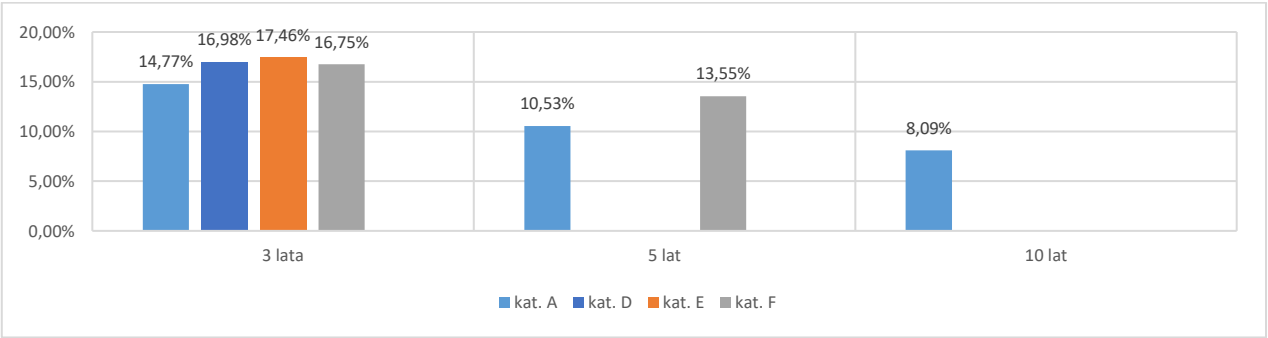
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 14,77%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 16,98%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 17,46%,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 16,75%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 10,5%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 13,55%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 10 lat (2012–2021) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wyniosła 8,09%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A (za ostatnie 3, 5 i 10 lat), kategorii F (za ostatnie 3 i 5 lat) oraz kategorii D i E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Selektywny Akcji Polskich



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D oraz E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F za ostatnie 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w tym okresie.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, E1, V oraz Z za ostatnie 2 albo 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

IV.10.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz dokonał pięciokrotnie zmiany wzorca – w dniu 6 stycznia 2015 r., 1 kwietnia 2015 r., 29 maja 2015 r., 1 stycznia 2017 r. oraz 12 kwietnia 2022 r.

Od dnia 12 kwietnia 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest 95% WIG + 5% WIBOR 1Y.

Do dnia 11 kwietnia 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był 95% WIG + 5% WIBID O/N, pomniejszone o bieżącą stawkę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Do dnia 31 grudnia 2016 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był 60% WIG20 + 30% mWIG40 + 10% WIBID O/N, uwzględniający dochód z dywidend, pomniejszone o bieżącą stawkę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

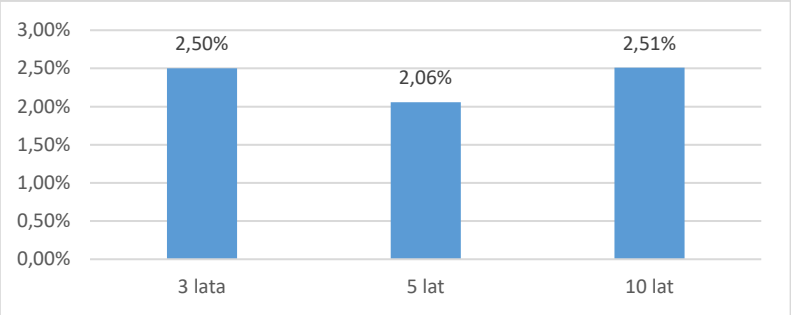
Do dnia 28 maja 2015 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był 90% WIG30TR

+ 10% WIBID O/N, pomniejszone o bieżącą stawkę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
Do dnia 31 marca 2015 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był 90% WIG30TR + 10% WIBID O/N.
Do dnia 6 stycznia 2015 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był 95% WIG + 5% WIBID O/N.

IV.10.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.10.2

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła 2,50%.
Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła 2,06%.
Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 10 lat (2012–2021) wyniosła 2,51%.

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca (benchmarku) przyjętego przez UNIQA Selektywny Akcji Polskich za ostatnie 3, 5 i 10 lat



IV.10.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

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

UNIQA Akcji

IV.11. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Akcji

IV.11.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne;
1a) dłużne papiery wartościowe;
2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
3) Instrumenty Pochodne wskazane w pkt IV.11.5;
4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w pkt IV.11.5.
4. Fundusz może inwestować od 70% (siedemdziesiąt procent) WAS do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.
4a. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1a).
5. Fundusz może inwestować łącznie do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 2).
6. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym ustępie zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w akcje, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.
7. Fundusz nie może inwestować więcej niż 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe notowane poza GPW.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
9. Limit, o którym mowa w ust. 8, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
10. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
11. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty

w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

12. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

13. W przypadku, o którym mowa w ust. 12, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 12.

14. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 12, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

15. Z zastrzeżeniem ust. 16 Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:

1) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange;
2) Kanada: Canadian Securities Exchange, Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange;
3) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): BX Swiss, SIX Swiss Exchange;
4) Królestwo Norwegii (Norwegia): Oslo Bŕrs;
5) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Mexicana de Valores (Mexican Stock Exchange);
6) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange;
7) Państwo Izrael (Izrael): Tel-Aviv Stock Exchange;
8) Republika Chile (Chile): Bolsa Electrónica de Chile;
9) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange;
10) Republika Turcji (Turcja): Borsa İstanbul;
11) Stany Zjednoczone Ameryki (USA): Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Stock Market, New York Stock Exchange, NYSE American;
11a) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy 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;
12) Związek Australijski (Australia): National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange.

16. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ust. 15, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych instrumentów finansowych.

IV.11.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.11.1, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności rynków i ryzyka ograniczonej płynności.

3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.

4. W celu zapewnienia założonej płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

5. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.

6. *skreślony*

7. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.11.3 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

IV.11.4 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzą akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.11.5 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   1) Instrumenty Pochodne, z wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu;
   2) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w Statucie;
   3) 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) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
      c) kursów walut;
   4) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe lub indeksy, oraz
   5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
   1) stroną transakcji jest podmiot, mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
   2) instrumenty te podlegają codziennie, w każdym dniu roboczym, możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej;
   3) instrumenty te mogą zostać sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może zostać zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami:
   1) płynności;
   2) podnoszenia stopy zwrotu;
   3) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
   4) ograniczenia ryzyka kursowego;
   5) ograniczenia ryzyka kontrahenta.
5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.
6. Fundusz będzie zawierał następujące umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne:
   1) kontrakty terminowe na akcje;
   2) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
   3) kontrakty terminowe na obligacje;
   4) kontrakty terminowe na kurs waluty;
   5) opcje na akcje;
   6) opcje na indeksy giełdowe;
   7) opcje na kurs waluty;
   8) opcje na stopę procentową;
   9) warranty opcyjne;
   10) transakcje swap na stopę procentową;
   11) transakcje forward na kurs waluty;
   12) transakcje swap na kurs waluty;
   13) transakcje FRA (forward rate agreement).
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w pkt IV.11.1, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.
8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.

10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 10 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 1.

12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszu w pkt IV.11.1.

14. Instrumenty pochodne mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:

1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a w szczególności przed:

a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących w posiadaniu Funduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,

b) zmianą kursów walut, w których pierwotnie określana jest wartość lokat Funduszu,

c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;

2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:

a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,

b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.

15. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne mają zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz dodatkowe kryteria: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

16. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

17. Fundusz zawiera transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537).

IV.11.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

IV.11.6a Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

IV.12 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji

IV.12.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).

2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie.

8. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

– ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania; ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją;

– ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji;

– ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa – zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (ryzyko płynności dla Uczestnika); zgodnie z przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF; w przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo będzie stosować zasady wyceny tytułów uczestnictwa pozwalające na uzyskanie godziwej wyceny tych tytułów, nieuwzględniającej jednak aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

IV.12.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne,

w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);

3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej;

5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizacje płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.12.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

4. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

5. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu, w szczególności z innym funduszem inwestycyjnym otwartym (lub jego subfunduszem) zarządzanym przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) lub inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe), lub z jednym lub więcej funduszem zagranicznym (lub z jednym lub więcej subfunduszem wydzielonym w funduszu lub funduszach zagranicznych) (połączenie transgraniczne). Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe i transgraniczne wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Ryzyko nie występuje, ponieważ Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny otwarty.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

IV.12.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.12.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.12.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.12.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

IV.13 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:

– oczekują od swej inwestycji potencjału wysokiego wzrostu wartości zainwestowanego kapitału w związku z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w akcje i inne instrumenty finansowe o podobnym ryzyku,

– akceptują podwyższony poziom ryzyka inwestycyjnego, związanego w szczególności z możliwością wahań cen kursów na rynkach giełdowych,

– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,

– planują inwestycję na okres co najmniej 5 lat.

IV.14 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Akcji

IV.14.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 53 Statutu.

IV.14.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość wskaźnika WKC dla Subfunduszu odzwierciedlającego udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2021 wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,27%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 3,23%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2,13%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2,04%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 2,51%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 3,30%.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:

$$WKC = \frac{K_t}{WAN_t} \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

IV.14.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym w Regulaminie Programu okresie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

1b. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

1c. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

3. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na zakup Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

4. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie

o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

5. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym. W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

6. *skreślony*

7. Towarzystwo może okresowo zmniejszyć lub zwolnić z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w stosunku do Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku, lub wszystkich Subfunduszy, w szczególności:

1) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców,

2) w stosunku do określonych grup nabywców, w tym do:

a) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariusza Towarzystwa,

b) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

c) Uczestników Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;

3) w stosunku do Uczestników będących nabywcami innych usług finansowych świadczonych przez Dystrybutorów lub dokonujących jednorazowej wpłaty na nabycie znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy;

4) w stosunku do Uczestników, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, Dystrybutora lub Przedstawiciela, za zgodą Towarzystwa.

8. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

IV.14.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie zasadami określonymi w art. 53 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 12 kwietnia 2022 r. Wynagrodzenie zmienne:

1) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w art. 53 ust. 3a pkt 2) Statutu („Benchmark"). Wybór powołanego wyżej wskaźnika referencyjnego na potrzeby naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do Subfunduszu uzasadnia spójność pomiędzy charakterystyką tego wskaźnika oraz portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w zakresie dotyczącym uniwersum inwestycyjnego oraz poziomu zmienności,

2) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w okresie odniesienia, przez który rozumie się okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku („Okres Odniesienia"). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",

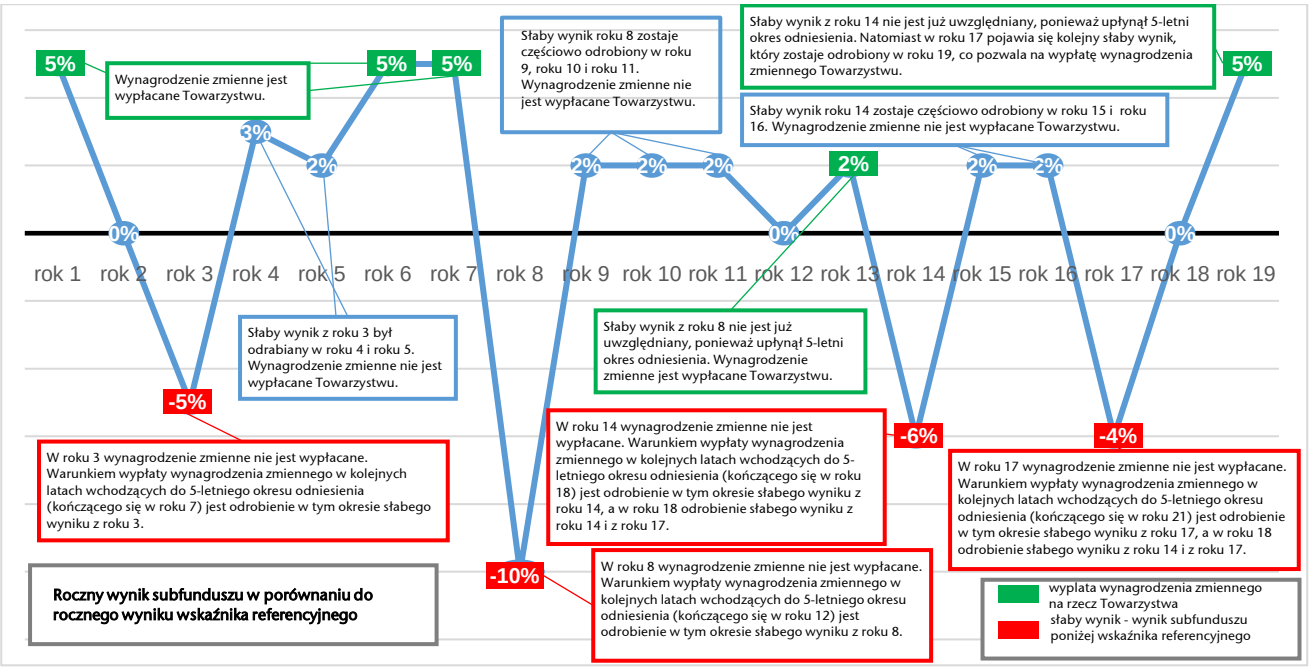
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

4) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub okresowo zaniechać jego pobierania,

6) **może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku**.

2. Przykłady przedstawione poniżej w formie graficznej oraz w postaci liczbowej ilustrują stosowane od 12 kwietnia 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego:



rok		roczny wynik Subfunduszu	roczny wynik wskaźnika referencyjnego	roczny wynik (stopa zwrotu) Subfunduszu w porównaniu do rocznego wyniku (stopy zwrotu) wskaźnika referencyjnego	wypłata Wynagrodzenia zmiennego (krystalizacja)	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu braku Wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu pobierania Wynagrodzenia zmiennego
rok 0						100,00	100,00
rok 1	2022	8%	3%	5%	TAK	108,00	106,92
rok 2	2023	2%	2%	0%	NIE	110,16	109,04
rok 3	2024	-3%	2%	-5%	NIE	106,86	105,77
rok 4	2025	-4%	-7%	3%	NIE	102,58	101,53
rok 5	2026	5%	3%	2%	NIE	107,71	106,61
rok 6	2027	9%	4%	5%	TAK	117,40	115,05
rok 7	2028	3%	-2%	5%	TAK	120,93	117,28
rok 8	2029	-3%	7%	-10%	NIE	117,30	113,76
rok 9	2030	5%	3%	2%	NIE	123,16	119,45
rok 10	2031	7%	5%	2%	NIE	131,78	127,81
rok 11	2032	8%	6%	2%	NIE	142,33	138,04
rok 12	2033	9%	9%	0%	NIE	155,14	150,46
rok 13	2034	4%	2%	2%	TAK	161,34	155,61
rok 14	2035	-5%	1%	-6%	NIE	153,28	147,83
rok 15	2036	2%	0%	2%	NIE	156,34	150,78
rok 16	2037	4%	2%	2%	NIE	162,59	156,82
rok 17	2038	-3%	1%	-4%	NIE	157,72	152,11
rok 18	2039	4%	4%	0%	NIE	164,03	158,20
rok 19	2040	7%	2%	5%	TAK	175,51	168,88
rok 20	2041	**-2%**	**-3%**	**1%**	**TAK***	172,00	165,30

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed 12 kwietnia 2022 r.

3. Wysokość pobranego w 2021 r. wynagrodzenia zmiennego w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,62%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 0,64%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,00%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,07%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 0,66%.

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem od dnia 13.05.2020 r. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem od dnia 25.01.2021 r.

Prezentowane wyżej informacje dotyczące procentowego udziału Wynagrodzenia zmiennego w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu odnoszą się do wartości historycznych za 2021 r., w którym stosowane były inne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego niż opisane powyżej.

IV.14.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku;
   3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,99% (jeden i 99/100 procenta) w skali roku.
2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r. nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.
4. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zawarciu z Uczestnikiem posiadającym w danym okresie rozliczeniowym Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, umowy przyznającej takiemu Uczestnikowi premię inwestycyjną w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie pobieranej na podstawie ust. 1. W odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, jeżeli Regulamin Programu Inwestycyjnego przewiduje możliwość wypłaty premii inwestycyjnej w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie, pobieranej na podstawie ust. 1, w takim przypadku Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać zasady oraz warunki naliczania i wypłaty premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem że wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ustalonym okresie rozliczeniowym, zaewidencjonowanych w ramach danego Programu, która uprawnia jego Uczestnika do otrzymania premii inwestycyjnej, może być niższa niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.
5. Każda zmiana Statutu w zakresie wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1, wymaga uprzedniego uzyskania zezwolenia KNF stosownie do art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

IV.14.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo w sposób określony w Statucie. W odniesieniu do Subfunduszu mogą być zawierane umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, na podstawie których podmioty te dostarczają określone usługi badawcze (w tym materiały analityczne dotyczące np. jednego lub wielu instrumentów finansowych, aktywów lub składnika aktywów, emitentów instrumentów finansowych). Wspomniane usługi nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską w odniesieniu do Subfunduszu, ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IV.15 Podstawowe dane finansowe UNIQA Akcji w ujęciu historycznym

IV.15.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

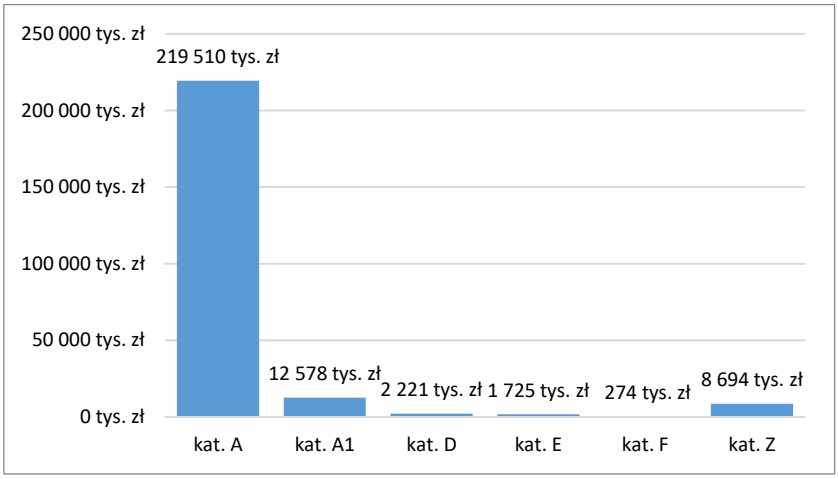
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 245 002 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 219 510 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 12 578 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2 221 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1 725 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 274 tys. zł,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 8 694 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

W dniu 13 maja 2020 r. w przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A zapisanych według stanu na ten dzień w Subrejestrach, przypisanych do Towarzystwa w zakresie wskazania Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, dokonano zmiany kategorii na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

WAN UNIQA Akcji – kategorie A, A1, D, E, F i Z



IV.15.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła:

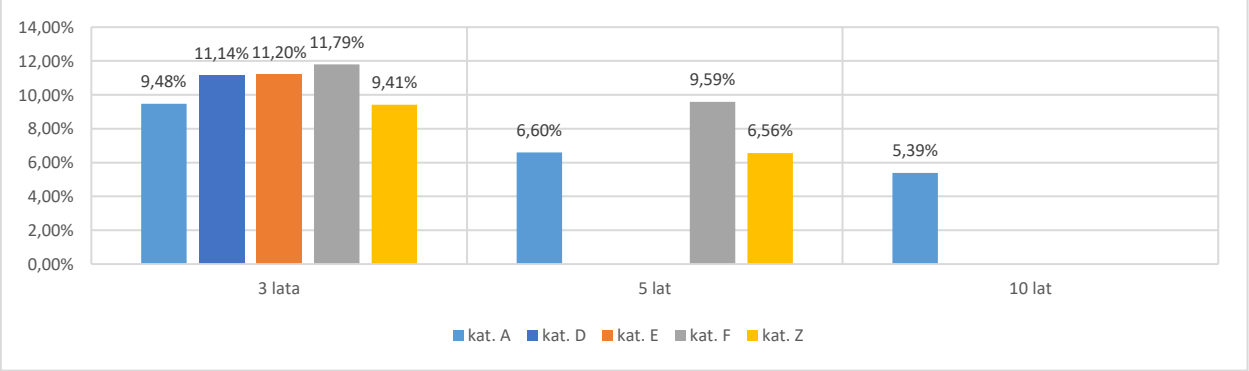
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 9,48%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 11,14%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 11,20%,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 11,79%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 9,41%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 6,60%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 9,59%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 6,56%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla kategorii A za ostatnie 10 lat (2012–2021) wyniosła 5,39%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A (za ostatnie 3, 5 i 10 lat), kategorii F i Z (za ostatnie 3 i 5 lat) oraz kategorii D i E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Akcji



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F i Z za ostatnie 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w okresie, o którym mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, E1 oraz V za ostatnie 2 albo 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

IV.15.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz dokonał dwukrotnie zmiany wzorca – w dniu 1 kwietnia 2015 r. oraz 12 kwietnia 2022 r.

Od dnia 12 kwietnia 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest 95% WIG + 5% WIBOR 1Y.

Do dnia 11 kwietnia 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był 95% WIG + 5% WIBID O/N pomniejszone o bieżącą stawkę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Do dnia 31 marca 2015 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był 95% WIG + 5% WIBID O/N.

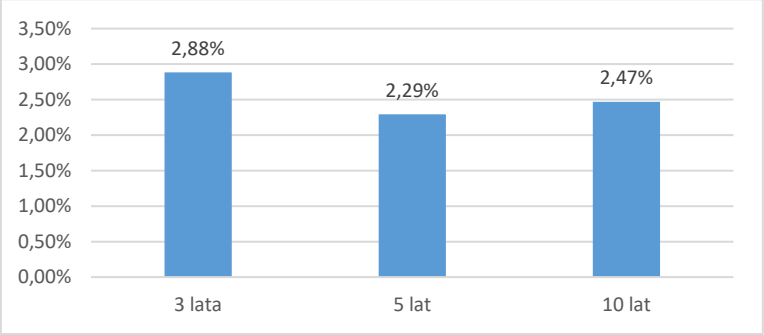
IV.15.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.15.2

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła 2,88%.

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła 2,29%.

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 10 lat (2012–2021) wyniosła 2,47%.

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca (benchmarku) przyjętego przez UNIQA Akcji za ostatnie 3, 5 i 10 lat



IV.15.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

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

UNIQA Makroalokacji

IV.16 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Makroalokacji

IV.16.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne;
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   3) Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt IV.16.5;
   4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;
   5) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne;
   6) listy zastawne.
3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym oraz przed zmianą stopy procentowej i ryzykiem kredytowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w pkt IV.16.5.
4. Fundusz może inwestować od 30% (trzydzieści procent) WAS do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.
5. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 5)–6), przy czym udział dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa lub podmioty poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa nie może przekroczyć 30% (trzydzieści procent) WAS. Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy

mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

6. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 2).

7. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów bezpośrednio lub pośrednio w akcje, surowce energetyczne, surowce rolne lub metale przemysłowe, przy czym inwestycja Funduszu w pojedynczy instrument finansowy nie będzie przekraczać 10% (dziesięć procent) WAS.

8. Fundusz może inwestować do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w dłużne papiery wartościowe, przy czym inwestycja Funduszu w pojedynczy instrument finansowy nie będzie przekraczać 10% (dziesięć procent) WAS.

9. Fundusz nie może inwestować więcej niż 80% (osiemdziesiąt procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.

10. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

11. Limit, o którym mowa w ust. 10, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

12. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

13. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

14. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

15. W przypadku, o którym mowa w ust. 14, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 14.

16. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 14, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

17. Z zastrzeżeniem ust. 19, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

18. Z zastrzeżeniem ust. 19, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 17.

19. W przypadkach, o których mowa w ust. 17 i 18, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

20. Z zastrzeżeniem ust. 21 Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:

1) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange;
2) Kanada: Canadian Securities Exchange, Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange;
3) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): BX Swiss, SIX Swiss Exchange;
4) Królestwo Norwegii (Norwegia): Oslo Bŕrs;
5) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Mexicana de Valores (Mexican Stock Exchange);
6) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange;
7) Państwo Izrael (Izrael): Tel-Aviv Stock Exchange;
8) Republika Chile (Chile): Bolsa Electrónica de Chile;
9) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange;
10) Republika Turcji (Turcja): Borsa İstanbul;
11) Stany Zjednoczone Ameryki (USA): Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Stock Market, New York Stock Exchange, NYSE American;
11a) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy 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;
12) Związek Australijski (Australia): National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange.

21. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ust. 20, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych instrumentów finansowych.

IV.16.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.16.1, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności rynków i stóp procentowych oraz ryzyka ograniczonej płynności. Z uwagi na duże możliwości zmian w alokacji pomiędzy różne klasy aktywów Subfundusz cechuje duża zmienność i ryzyko niedopasowania struktury aktywów do aktualnej sytuacji rynkowej i oczekiwań klienta, wynikające z nieprzewidywalności przyszłych stóp zwrotu z aktywów ryzykownych.

3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego

emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. W sytuacji gdy Prospekt posługuje się pojęciem obligacji korporacyjnych, rozumie się przez to obligacje emitowane przez podmioty, o których mowa w art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach. Subfundusz może lokować powyżej 50% WAS w dłużne papiery wartościowe w sytuacji, gdy Zarządzający Subfunduszem oczekują spowolnienia gospodarczego lub uznają, że ceny akcji są znacząco przewartościowane.

4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości. W sytuacji gdy Zarządzający Subfunduszem oczekują ożywienia gospodarczego, mogącego skutkować wzrostem cen akcji, lub są w stanie zidentyfikować niedowartościowane akcje w stosunku do ich wartości wewnętrznej, Subfundusz może lokować powyżej 50% WAS w akcje.

5. W celu zapewnienia płynności Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności banku lub emitenta. Subfundusz może lokować powyżej 50% WAS w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego w sytuacji, gdy Zarządzający Subfunduszem oczekują znaczących podwyżek krótkoterminowych stóp procentowych lub oczekują spadku cen innych aktywów.

6. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.

7. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.16.3 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

IV.16.4 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Zmienność wartości aktywów netto portfela jest średnia ze względu na fakt, iż w skład portfela wchodzą zarówno instrumenty udziałowe, jak i instrumenty dłużne.

IV.16.5 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

1) Instrumenty Pochodne, z wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu;

2) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w Statucie;

3) 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) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

c) kursów walut;

4) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe lub indeksy, oraz

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot, mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

2) instrumenty te podlegają codziennie, w każdym dniu roboczym, możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może zostać zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami:

1) płynności;
2) podnoszenia stopy zwrotu;
3) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
4) ograniczenia ryzyka kursowego;
5) ograniczenia ryzyka kontrahenta.

5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.

6. Fundusz będzie zawierał następujące umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe na akcje;
2) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
3) kontrakty terminowe na obligacje;
4) kontrakty terminowe na kurs waluty;
5) opcje na akcje;
6) opcje na indeksy giełdowe;
7) opcje na kurs waluty;
8) opcje na stopę procentową;
9) warranty opcyjne;
10) transakcje swap na stopę procentową;
11) transakcje forward na kurs waluty;
12) transakcje swap na kurs waluty;
13) transakcje FRA (forward rate agreement).

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w pkt IV.16.1, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.

10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 10 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 1.

12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszu w pkt IV.16.1.

14. Instrumenty pochodne mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:

1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a w szczególności przed:
   a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących w posiadaniu Funduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
   b) zmianą kursów walut, w których pierwotnie określana jest wartość lokat Funduszu,
   c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
   a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
   b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.

15. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne mają zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz dodatkowe kryteria: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

16. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym

w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

17. Fundusz zawiera transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537).

IV.16.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

IV.16.6a Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

IV.17 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Makroalokacji

IV.17.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne). Składnikiem ryzyka rynkowego jest także ryzyko stóp procentowych, polegające na wrażliwości kursów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Wzrost rynkowych stóp procentowych oznacza spadek kursów papierów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Ten rodzaj ryzyka wzrasta wraz z wydłużaniem okresu do terminu wykupu i może wpłynąć na spadek wartości Aktywów Subfunduszu oraz jednostek uczestnictwa. Ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych ma mniejsze znaczenie dla wyników Subfunduszu ze względu na inherentnie większą zmienność cen instrumentów akcyjnych w stosunku do instrumentów dłużnych.

2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Subfundusz/Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie.

8. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

– ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania; ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją;

– ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji;

– ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa – zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (ryzyko płynności dla Uczestnika); zgodnie z przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF; w przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo będzie stosować zasady wyceny tytułów uczestnictwa pozwalające na uzyskanie godziwej wyceny tych tytułów, nieuwzględniającej jednak aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

IV.17.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);

3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej;

5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizacje płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.17.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

4. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

5. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu, w szczególności z innym funduszem inwestycyjnym otwartym (lub jego subfunduszem) zarządzanym przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) lub inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe), lub z jednym lub więcej funduszem zagranicznym (lub z jednym lub więcej subfunduszem wydzielonym w funduszu lub funduszach zagranicznych) (połączenie transgraniczne). Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe i transgraniczne wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Ryzyko nie występuje, ponieważ Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny otwarty.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

IV.17.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.17.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.17.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.17.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

IV.18 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Makroalokacji

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:
– oczekują od swej inwestycji potencjału wysokiego wzrostu wartości zainwestowanego kapitału w związku z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w akcje i inne instrumenty finansowe o podobnym ryzyku,
– akceptują podwyższony poziom ryzyka inwestycyjnego, związanego w szczególności z możliwością wahań cen kursów na rynkach giełdowych,
– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,
– planują inwestycję na okres co najmniej 3–5 lat.

IV.19 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Makroalokacji

IV.19.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 61 Statutu.

IV.19.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość wskaźnika WKC dla Subfunduszu odzwierciedlającego udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2021 wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,37%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 3,42%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,99%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,89%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,

7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 2,43%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1, V oraz Z.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:

$$WKC = \frac{K_t}{WAN_t} \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

IV.19.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym w Regulaminie Programu okresie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

1b. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

1c. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 3,0% (trzy procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

3. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na zakup Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

4. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

5. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym. W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

6. *skreślony*

7. Towarzystwo może okresowo zmniejszyć lub zwolnić z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w stosunku do Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku, lub wszystkich Subfunduszy, w szczególności:

1) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;
2) w stosunku do określonych grup nabywców, w tym do:
a) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariusza Towarzystwa,
b) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
c) Uczestników Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;
3) w stosunku do Uczestników będących nabywcami innych usług finansowych świadczonych przez Dystrybutorów lub dokonujących jednorazowej wpłaty na nabycie znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy;
4) w stosunku do Uczestników, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;
5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, Dystrybutora lub Przedstawiciela, za zgodą Towarzystwa.

8. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

IV.19.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie zasadami określonymi w art. 61 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 12 kwietnia 2022 r. Wynagrodzenie zmienne:

1) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w art. 61 ust. 3a pkt 2) Statutu („Benchmark"). Wybór powołanego wyżej wskaźnika referencyjnego na potrzeby naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do Subfunduszu uzasadnia spójność pomiędzy charakterystyką tego wskaźnika oraz portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w zakresie dotyczącym uniwersum inwestycyjnego oraz poziomu zmienności,

2) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w okresie odniesienia, przez który rozumie się okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku („Okres Odniesienia"). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",

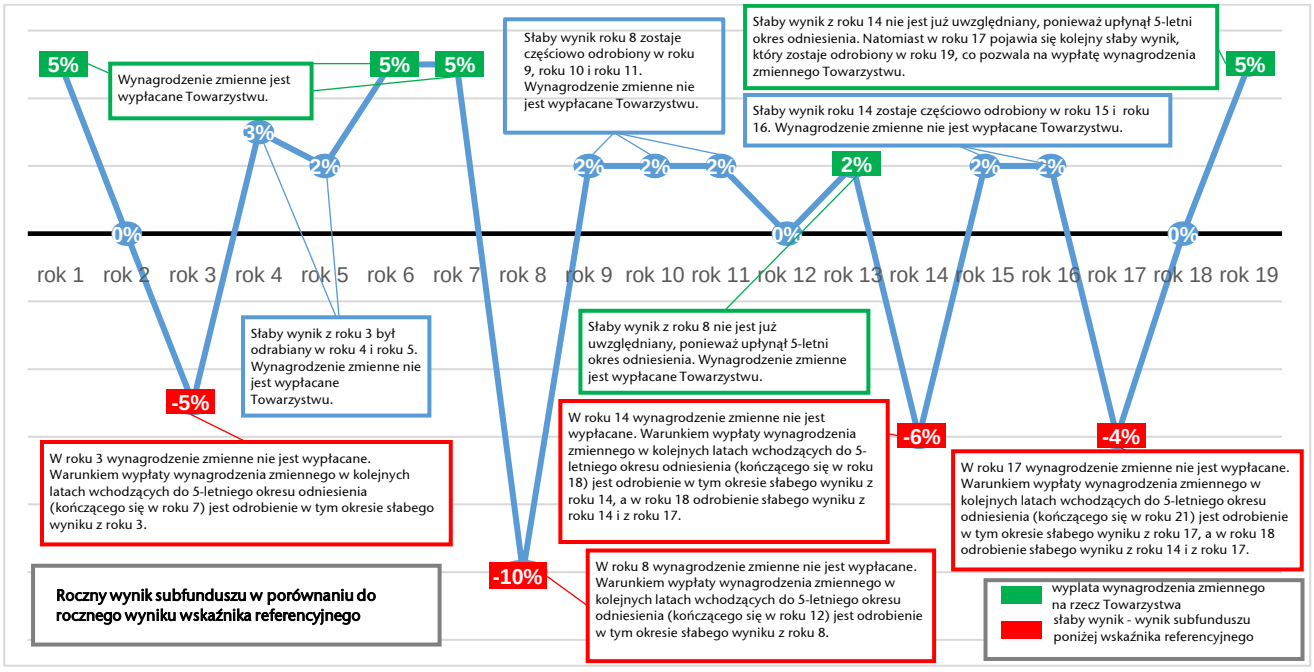
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

4) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub okresowo zaniechać jego pobierania,

6) **może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku**.

2. Przykłady przedstawione poniżej w formie graficznej oraz w postaci liczbowej ilustrują stosowane od 12 kwietnia 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego:



rok		roczny wynik Subfunduszu	roczny wynik wskaźnika referencyjnego	roczny wynik (stopa zwrotu) Subfunduszu w porównaniu do rocznego wyniku (stopy zwrotu) wskaźnika referencyjnego	wypłata Wynagrodzenia zmiennego (krystalizacja)	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu braku Wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu pobierania Wynagrodzenia zmiennego
rok 0						100,00	100,00

rok 1	2022	8%	3%	5%	TAK	108,00	106,92
rok 2	2023	2%	2%	0%	NIE	110,16	109,04
rok 3	2024	-3%	2%	-5%	NIE	106,86	105,77
rok 4	2025	-4%	-7%	3%	NIE	102,58	101,53
rok 5	2026	5%	3%	2%	NIE	107,71	106,61
rok 6	2027	9%	4%	5%	TAK	117,40	115,05
rok 7	2028	3%	-2%	5%	TAK	120,93	117,28
rok 8	2029	-3%	7%	-10%	NIE	117,30	113,76
rok 9	2030	5%	3%	2%	NIE	123,16	119,45
rok 10	2031	7%	5%	2%	NIE	131,78	127,81
rok 11	2032	8%	6%	2%	NIE	142,33	138,04
rok 12	2033	9%	9%	0%	NIE	155,14	150,46
rok 13	2034	4%	2%	2%	TAK	161,34	155,61
rok 14	2035	-5%	1%	-6%	NIE	153,28	147,83
rok 15	2036	2%	0%	2%	NIE	156,34	150,78
rok 16	2037	4%	2%	2%	NIE	162,59	156,82
rok 17	2038	-3%	1%	-4%	NIE	157,72	152,11
rok 18	2039	4%	4%	0%	NIE	164,03	158,20
rok 19	2040	7%	2%	5%	TAK	175,51	168,88
rok 20	2041	**-2%**	**-3%**	**1%**	**TAK***	172,00	165,30

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed 12 kwietnia 2022 r.

3. Wysokość pobranego w 2021 r. wynagrodzenia zmiennego w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,53%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 0,63%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,00%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,14%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy.

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem od dnia 13.05.2020 r. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem od dnia 25.01.2021 r.

Prezentowane wyżej informacje dotyczące procentowego udziału Wynagrodzenia zmiennego w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu odnoszą się do wartości historycznych za 2021 r., w którym stosowane były inne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego niż opisane powyżej.

IV.19.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku;
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku;
   4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku;
   5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,87% (jeden i 87/100 procenta) w skali roku;
   6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,6% (jeden i 60/100 procenta) w skali roku;
   7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95% (jeden 95/100 procenta) w skali roku;
   8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,85% (jeden i 85/100 procenta) w skali roku;
   9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,7% (jeden i 70/100 procenta) w skali roku.
2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje

nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r. nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

4. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zawarciu z Uczestnikiem posiadającym w danym okresie rozliczeniowym Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, umowy przyznającej takiemu Uczestnikowi premię inwestycyjną w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie pobieranej na podstawie ust. 1. W odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, jeżeli Regulamin Programu Inwestycyjnego przewiduje możliwość wypłaty premii inwestycyjnej w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie, pobieranej na podstawie ust. 1, w takim przypadku Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać zasady oraz warunki naliczania i wypłaty premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem że wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ustalonym okresie rozliczeniowym, zaewidencjonowanych w ramach danego Programu, która uprawnia jego Uczestnika do otrzymania premii inwestycyjnej, może być niższa niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

5. Każda zmiana Statutu w zakresie wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1, wymaga uprzedniego uzyskania zezwolenia KNF stosownie do art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

IV.19.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo w sposób określony w Statucie. W odniesieniu do Subfunduszu mogą być zawierane umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, na podstawie których podmioty te dostarczają określone usługi badawcze (w tym materiały analityczne dotyczące np. jednego lub wielu instrumentów finansowych, aktywów lub składnika aktywów, emitentów instrumentów finansowych). Wspomniane usługi nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską w odniesieniu do Subfunduszu, ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IV.20 Podstawowe dane finansowe UNIQA Makroalokacji w ujęciu historycznym

IV.20.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

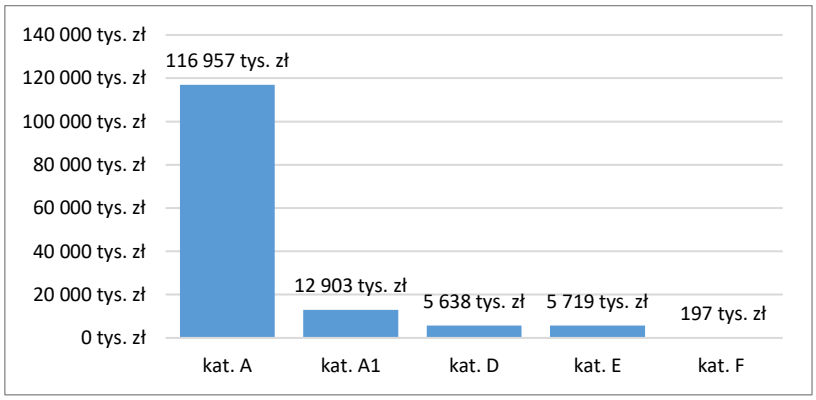
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 141 414 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 116 957 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 12 903 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 5 638 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5 719 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 197 tys. zł,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1, V oraz Z.

W dniu 13 maja 2020 r. w przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A zapisanych według stanu na ten dzień w Subrejestrach, przypisanych do Towarzystwa w zakresie wskazania Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, dokonano zmiany kategorii na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

WAN UNIQA Makroalokacji – kategorie A, A1, D, E i F



IV.20.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 14,95%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 17,58%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 17,52%,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 17,25%

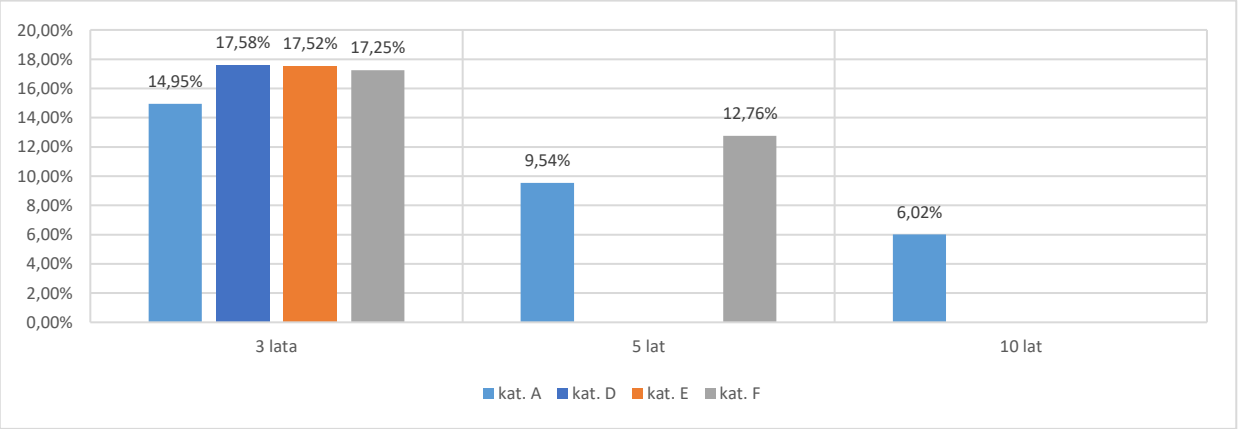
Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 9,54%,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 12,76%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 10 lat (2012–2021) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wyniosła 6,02%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A (za ostatnie 3, 5 i 10 lat), kategorii F (za ostatnie 3 i 5 lat) oraz kategorii D i E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Makroalokacji



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F za ostatnie 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w tym okresie.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, E1, V oraz Z za ostatnie 2 albo 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

IV.20.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz dokonał trzykrotnie zmiany wzorca – w dniu 1 stycznia 2013 r., w dniu 1 kwietnia 2015 r. oraz w dniu 4 maja 2016 r.

Od dnia 4 maja 2016 r. Subfundusz nie ma wyznaczonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Do dnia 3 maja 2016 r. punktem odniesienia służącym ocenie efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu była zmiana indeksu składającego się w 55% z indeksu WIG oraz w 45% z indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index) – publikowanego na stronie internetowej www.bondspot.pl/tbsp_index, pomniejszona o bieżącą stawkę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Do dnia 31 marca 2015 r. punktem odniesienia służącym ocenie efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu była zmiana indeksu składającego się w 55% z indeksu WIG oraz w 45% z indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index) – publikowanego na stronie internetowej www.bondspot.pl/tbsp_index.

Do dnia 31 grudnia 2012 r. punktem odniesienia służącym ocenie efektywności inwestycji była zmiana indeksu składającego się w 55% z indeksu WIG oraz w 45% z indeksu odzwierciedlającego stopę zwrotu ważoną udziałami w łącznej wartości emisji polskich skarbowych papierów dłużnych o terminie zapadalności powyżej jednego roku. Indeksem takim jest np. indeks „Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms" – publikowany na stronie SBPLL <Index> przez serwis Bloomberg.

IV.20.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.20.2

Nie ma zastosowania.

IV.20.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

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

UNIQA Stabilnego Wzrostu

IV.21 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Stabilnego Wzrostu

IV.21.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt IV.21.5 ust. 6;

4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;

5) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne;

6) listy zastawne.

3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym oraz przed zmianą stopy procentowej i ryzykiem kredytowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w pkt IV.21.5.

4. Fundusz może inwestować od 10% (dziesięć procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

5. Fundusz może inwestować od 10% (dziesięć procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 5)–6). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

6. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 2).

7. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym ustępie zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w akcje, nie więcej jednak niż 15% (piętnaście procent) WAS w pojedynczy instrument.

8. Fundusz może inwestować do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym ustępie zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w dłużne papiery wartościowe, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.

9. Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.

10. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

11. Limit, o którym mowa w ust. 10, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

12. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

13. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

14. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

15. W przypadku, o którym mowa w ust. 14, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 14.

16. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 14, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

17. Z zastrzeżeniem ust. 19, Fundusz może lokować do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

18. Z zastrzeżeniem ust. 19, Fundusz może lokować do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 17.

19. W przypadkach, o których mowa w ust. 17 i 18, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

20. Z zastrzeżeniem ust. 21 Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:

1) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange;

2) Kanada: Canadian Securities Exchange, Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange;

3) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): BX Swiss, SIX Swiss Exchange;

4) Królestwo Norwegii (Norwegia): Oslo Bŕrs;

5) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Mexicana de Valores (Mexican Stock Exchange);

6) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange;

7) Państwo Izrael (Izrael): Tel-Aviv Stock Exchange;

8) Republika Chile (Chile): Bolsa Electrónica de Chile;

9) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange;

10) Republika Turcji (Turcja): Borsa İstanbul;

11) Stany Zjednoczone Ameryki (USA): Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Stock Market, New York Stock Exchange, NYSE American;

11a) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy 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;

12) Związek Australijski (Australia): National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange.

21. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ust. 20, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych instrumentów finansowych.

IV.21.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.21.1 oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności rynku i stóp procentowych oraz ryzyka ograniczonej płynności.

3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. W sytuacji gdy Prospekt posługuje się pojęciem obligacji korporacyjnych, rozumie się przez to obligacje emitowane przez podmioty, o których mowa w art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.

5. W celu zapewnienia założonej płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

6. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.

7. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.21.3 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

IV.21.4 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Zmienność wartości aktywów netto portfela jest średnia ze względu na fakt, iż w skład portfela wchodzą zarówno instrumenty udziałowe, jak i instrumenty dłużne.

IV.21.5 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

1) Instrumenty Pochodne, z wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu;

2) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w Statucie;

3) 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) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

c) kursów walut;

4) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe,

o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe lub indeksy, oraz

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot, mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

2) instrumenty te podlegają codziennie, w każdym dniu roboczym, możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może zostać zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami:

1) płynności;
2) podnoszenia stopy zwrotu;
3) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
4) ograniczenia ryzyka kursowego;
5) ograniczenia ryzyka kontrahenta.

5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.

6. Fundusz będzie zawierał następujące umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe na akcje;
2) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
3) kontrakty terminowe na obligacje;
4) kontrakty terminowe na kurs waluty;
5) opcje na akcje;
6) opcje na indeksy giełdowe;
7) opcje na kurs waluty;
8) opcje na stopę procentową;
9) warranty opcyjne;
10) transakcje swap na stopę procentową;
11) transakcje forward na kurs waluty;
12) transakcje swap na kurs waluty;
13) transakcje FRA (forward rate agreement).

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w pkt IV.21.1, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.

10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 10 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 1.

12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszu w pkt IV.21.1.

14. Instrumenty pochodne mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:

1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a w szczególności przed:

a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących w posiadaniu Funduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,

b) zmianą kursów walut, w których pierwotnie określana jest wartość lokat Funduszu,

c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań

Funduszu;

2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:

a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,

b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.

15. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne mają zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz dodatkowe kryteria: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

16. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

17. Fundusz zawiera transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537).

IV.21.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

IV.21.6a Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

IV.22 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Stabilnego Wzrostu

IV.22.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne). Składnikiem ryzyka rynkowego jest także ryzyko stóp procentowych, polegające na wrażliwości kursów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Wzrost rynkowych stóp procentowych oznacza spadek kursów papierów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Ten rodzaj ryzyka wzrasta wraz z wydłużaniem okresu do terminu wykupu i może wpłynąć na spadek wartości Aktywów Subfunduszu oraz jednostek uczestnictwa. Ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych ma mniejsze znaczenie dla wyników Subfunduszu ze względu na inherentnie większą zmienność cen instrumentów akcyjnych w stosunku do instrumentów dłużnych.

2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Subfundusz/Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie.

8. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

– ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania; ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją;

– ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji;

– ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa – zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (ryzyko płynności dla Uczestnika); zgodnie z przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF; w przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo będzie stosować zasady wyceny tytułów uczestnictwa pozwalające na uzyskanie godziwej wyceny tych tytułów, nieuwzględniającej jednak aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

IV.22.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);

3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej;

5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizacje płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem

i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.22.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

4. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

5. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu, w szczególności z innym funduszem inwestycyjnym otwartym (lub jego subfunduszem) zarządzanym przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) lub inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe), lub z jednym lub więcej funduszem zagranicznym (lub z jednym lub więcej subfunduszem wydzielonym w funduszu lub funduszach zagranicznych) (połączenie transgraniczne). Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe i transgraniczne wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Ryzyko nie występuje, ponieważ Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny otwarty.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

IV.22.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.22.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.22.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.22.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

IV.23 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Stabilnego Wzrostu

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:
– poszukują inwestycji o potencjale wzrostu wartości zainwestowanego kapitału na poziomie wyższym niż oprocentowanie lokat bankowych,
– mają ograniczoną skłonność do akceptacji ryzyka inwestycyjnego, związanego w szczególności z możliwością wahań cen kursów na rynkach giełdowych,
– akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w fundusze działające na rynkach akcji,
– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,
– planują inwestycję na okres co najmniej 2–3 lat.

IV.24 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Stabilnego Wzrostu

IV.24.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 69 Statutu.

IV.24.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość wskaźnika WKC dla Subfunduszu odzwierciedlającego udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2021 wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,93%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 2,83%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,92%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,83%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,33%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 2,93%.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:

$$WKC = \frac{K_t}{WAN_t} \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

IV.24.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 3,5% (trzy i 50/100 procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym w Regulaminie Programu okresie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

1b. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

1c. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,5% (dwa i 5/10 procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

3. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na zakup Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

4. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

5. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym. W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

6. *skreślony*

7. Towarzystwo może okresowo zmniejszyć lub zwolnić z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w stosunku do Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku, lub wszystkich Subfunduszy, w szczególności:

1) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;
2) w stosunku do określonych grup nabywców, w tym do:

a) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem,

akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariusza Towarzystwa,

b) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

c) Uczestników Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;

3) w stosunku do Uczestników będących nabywcami innych usług finansowych świadczonych przez Dystrybutorów lub dokonujących jednorazowej wpłaty na nabycie znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy;

4) w stosunku do Uczestników, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, Dystrybutora lub Przedstawiciela, za zgodą Towarzystwa.

8. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

IV.24.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie zasadami określonymi w art. 69 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 12 kwietnia 2022 r. Wynagrodzenie zmienne:

1) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w art. 69 ust. 3a pkt 2) Statutu („Benchmark"). Wybór powołanego wyżej wskaźnika referencyjnego na potrzeby naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do Subfunduszu uzasadnia spójność pomiędzy charakterystyką tego wskaźnika oraz portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w zakresie dotyczącym uniwersum inwestycyjnego oraz poziomu zmienności,

2) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w okresie odniesienia, przez który rozumie się okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku („Okres Odniesienia"). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",

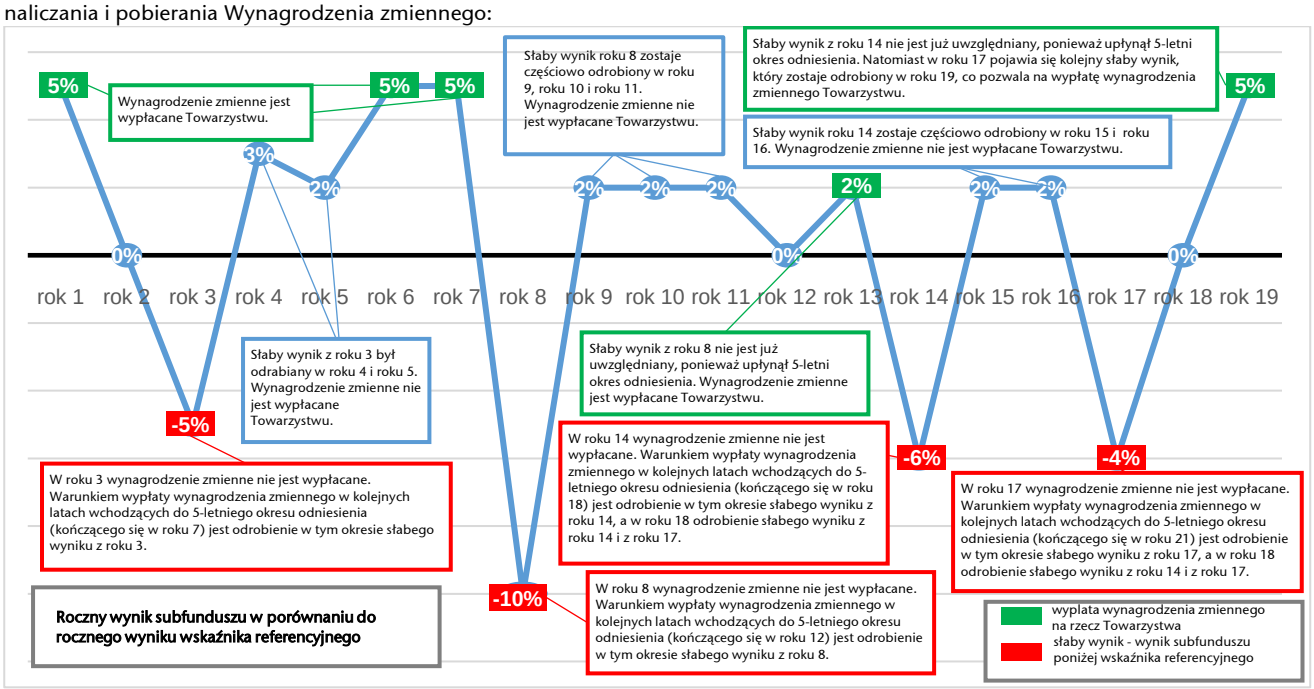
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

4) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub okresowo zaniechać jego pobierania,

6) **może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku**.

2. Przykłady przedstawione poniżej w formie graficznej oraz w postaci liczbowej ilustrują stosowane od 12 kwietnia 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego:



rok		roczny wynik Subfunduszu	roczny wynik wskaźnika referencyjnego	roczny wynik (stopa zwrotu) Subfunduszu w porównaniu do rocznego wyniku (stopy zwrotu) wskaźnika referencyjnego	wypłata Wynagrodzenia zmiennego (krystalizacja)	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu braku Wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu pobierania Wynagrodzenia zmiennego
rok 0						100,00	100,00
rok 1	2022	8%	3%	5%	TAK	108,00	106,92
rok 2	2023	2%	2%	0%	NIE	110,16	109,04
rok 3	2024	-3%	2%	-5%	NIE	106,86	105,77
rok 4	2025	-4%	-7%	3%	NIE	102,58	101,53
rok 5	2026	5%	3%	2%	NIE	107,71	106,61
rok 6	2027	9%	4%	5%	TAK	117,40	115,05
rok 7	2028	3%	-2%	5%	TAK	120,93	117,28
rok 8	2029	-3%	7%	-10%	NIE	117,30	113,76
rok 9	2030	5%	3%	2%	NIE	123,16	119,45
rok 10	2031	7%	5%	2%	NIE	131,78	127,81
rok 11	2032	8%	6%	2%	NIE	142,33	138,04
rok 12	2033	9%	9%	0%	NIE	155,14	150,46
rok 13	2034	4%	2%	2%	TAK	161,34	155,61
rok 14	2035	-5%	1%	-6%	NIE	153,28	147,83
rok 15	2036	2%	0%	2%	NIE	156,34	150,78
rok 16	2037	4%	2%	2%	NIE	162,59	156,82
rok 17	2038	-3%	1%	-4%	NIE	157,72	152,11
rok 18	2039	4%	4%	0%	NIE	164,03	158,20
rok 19	2040	7%	2%	5%	TAK	175,51	168,88
rok 20	2041	**-2%**	**-3%**	**1%**	**TAK***	172,00	165,30

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed 12 kwietnia 2022 r.

3. Wysokość pobranego w 2021 r. wynagrodzenia zmiennego w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,00%,
b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 0,00%,
c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,00%,
e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
f) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
g) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
h) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
i) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 0,00%.

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem od dnia 13.05.2020 r. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem od dnia 25.01.2021 r.

Prezentowane wyżej informacje dotyczące procentowego udziału Wynagrodzenia zmiennego w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu odnoszą się do wartości historycznych za 2021 r., w którym stosowane były inne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego niż opisane powyżej.

IV.24.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;

2)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,85% (jeden i 85/100 procenta) w skali roku;
3)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3% (jeden i 30/100 procenta) w skali roku;
4)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
5)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,62% (jeden i 62/100 procenta) w skali roku;
6)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku;
7)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
8)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,85% (jeden i 85/100 procenta) w skali roku;
9)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku.

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r. nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

4. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zawarciu z Uczestnikiem posiadającym w danym okresie rozliczeniowym Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, umowy przyznającej takiemu Uczestnikowi premię inwestycyjną w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie pobieranej na podstawie ust. 1. W odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, jeżeli Regulamin Programu Inwestycyjnego przewiduje możliwość wypłaty premii inwestycyjnej w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie, pobieranej na podstawie ust. 1, w takim przypadku Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać zasady oraz warunki naliczania i wypłaty premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem że wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ustalonym okresie rozliczeniowym, zaewidencjonowanych w ramach danego Programu, która uprawnia jego Uczestnika do otrzymania premii inwestycyjnej, może być niższa niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

5. Każda zmiana Statutu w zakresie wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1, wymaga uprzedniego uzyskania zezwolenia KNF stosownie do art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

IV.24.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo w sposób określony w Statucie. W odniesieniu do Subfunduszu mogą być zawierane umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, na podstawie których podmioty te dostarczają określone usługi badawcze (w tym materiały analityczne dotyczące np. jednego lub wielu instrumentów finansowych, aktywów lub składnika aktywów, emitentów instrumentów finansowych). Wspomniane usługi nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską w odniesieniu do Subfunduszu, ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IV.25 Podstawowe dane finansowe UNIQA Stabilnego Wzrostu w ujęciu historycznym

IV.25.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

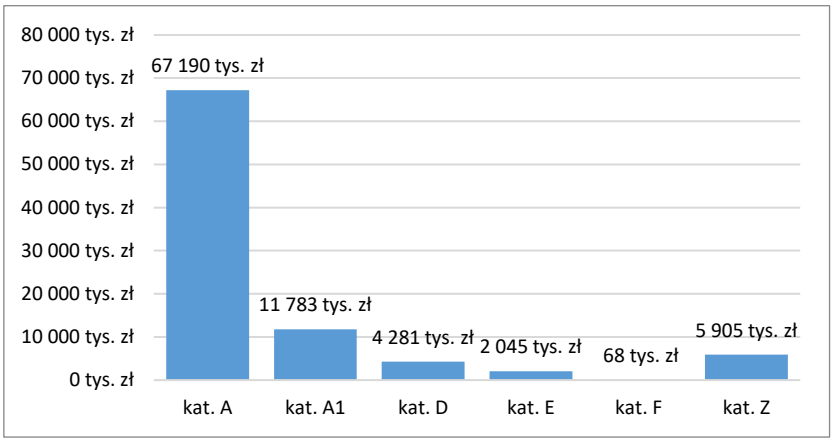
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 91 272 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 67 190 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 11 783 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 4 281 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2 045 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 68 tys. zł,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 5 905 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

W dniu 13 maja 2020 r. w przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A zapisanych według stanu na ten dzień w Subrejestrach, przypisanych do Towarzystwa w zakresie wskazania Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, dokonano zmiany kategorii na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

WAN UNIQA Stabilnego Wzrostu – kategorie A, A1, D, E, F i Z



IV.25.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła:

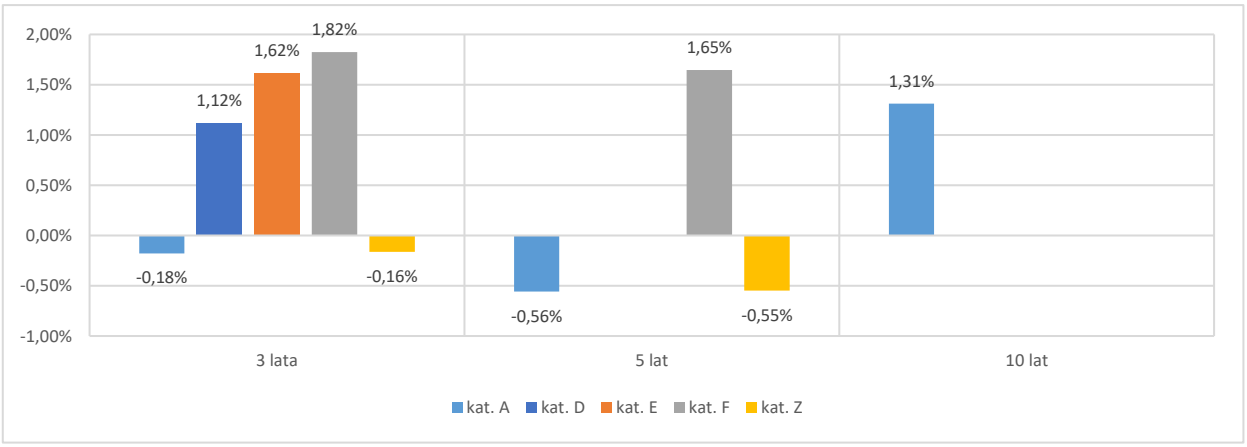
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: -0,18%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,12%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,62%,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,82%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: -0,16%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: -0,56%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,65%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: -0,55%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 10 lat (2012–2021) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wyniosła 1,31%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A (za ostatnie 3, 5 i 10 lat), kategorii F i Z (za ostatnie 3 i 5 lat) oraz kategorii D i E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Stabilnego Wzrostu



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F i Z za ostatnie 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w okresie, o którym mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, E1 oraz V za ostatnie 2 albo 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

IV.25.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz dokonał trzykrotnie zmiany wzorca – w dniu 1 stycznia 2013 r. oraz w dniu 1 kwietnia 2015 r. oraz w dniu 1 kwietnia 2016 r.

Od dnia 1 kwietnia 2016 r. Subfundusz nie ma wyznaczonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Do dnia 31 marca 2016 r. punktem odniesienia służącym ocenie efektywności inwestycji była zmiana indeksu składającego się w 33% z indeksu WIG oraz w 67% z indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index) pomniejszona o bieżącą stawkę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Do dnia 31 marca 2015 r. punktem odniesienia służącym ocenie efektywności inwestycji była zmiana indeksu składającego się w 33% z indeksu WIG oraz w 67% z indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index) – publikowanego na stronie internetowej www.bondspot.pl/tbsp_index.

Do dnia 31 grudnia 2012 r. punktem odniesienia służącym ocenie efektywności inwestycji była zmiana indeksu składającego się w 33% z indeksu WIG oraz w 67% z indeksu odzwierciedlającego stopę zwrotu ważoną udziałami w łącznej wartości emisji polskich skarbowych papierów dłużnych o terminie zapadalności powyżej jednego roku. Indeksem takim jest np. indeks „Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms" – publikowany na stronie SBPLL <Index> przez serwis Bloomberg.

IV.25.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.25.2

Nie ma zastosowania.

IV.25.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

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

UNIQA Obligacji

IV.26 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Obligacji

IV.26.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   2) Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt IV.26.5 ust. 6;
   3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;
   4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
   5) listy zastawne;
   6) akcje oraz warranty subskrypcyjne, z zastrzeżeniem pkt IV.26.2 ust. 7 poniżej.
3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt 2), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych zawartych na Instrumencie Bazowym oraz przed zmianą stopy procentowej i ryzykiem kredytowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w pkt IV.26.5.
4. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4)–5), nie więcej jednak niż 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w obligacje korporacyjne. Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

4a. Fundusz może inwestować do 2% (dwa procent) WAS w lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 6).

5. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1).
6. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 3), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym ustępie zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w dłużne papiery wartościowe, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.
7. Fundusz nie może inwestować więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
9. Limit, o którym mowa w ust. 8, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
10. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
11. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.
12. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
13. W przypadku, o którym mowa w ust. 12, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 12.
14. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 12, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.
15. Z zastrzeżeniem ust. 17, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.
16. Z zastrzeżeniem ust. 17, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 15.
17. W przypadkach, o których mowa w ust. 15 i 16, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

18. Z zastrzeżeniem ust. 19 Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:

1) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange;
2) Kanada: Canadian Securities Exchange, Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange;
3) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): BX Swiss, SIX Swiss Exchange;
4) Królestwo Norwegii (Norwegia): Oslo Břrs;
5) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Mexicana de Valores (Mexican Stock Exchange);
6) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange;
7) Państwo Izrael (Izrael): Tel-Aviv Stock Exchange;
8) Republika Chile (Chile): Bolsa Electrónica de Chile;
9) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange;
10) Republika Turcji (Turcja): Borsa İstanbul;
11) Stany Zjednoczone Ameryki (USA): Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Stock Market, New York Stock Exchange, NYSE American;

11a) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy 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;

12) Związek Australijski (Australia): National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange.

19. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ust. 18, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych instrumentów finansowych.

IV.26.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.26.1, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

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

3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. W sytuacji gdy Prospekt posługuje się pojęciem obligacji korporacyjnych, rozumie się przez to obligacje emitowane przez podmioty, o których mowa w art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

4. W celu zapewnienia założonej płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

5. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.

6. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

6a. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

7. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje oraz warranty subskrypcyjne, o których mowa w pkt IV.26.1 ust. 2 pkt 6), wyłącznie w przypadku konwersji obligacji korporacyjnych, o których mowa w pkt IV.26.1 ust. 2 pkt 4), lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt IV.26.1 ust. 2 pkt 1), na te akcje lub warranty subskrypcyjne.

IV.26.3 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

IV.26.4 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Zmienność wartości aktywów netto portfela jest stosunkowo niewielka ze względu na fakt, iż większość ich część stanowią instrumenty dłużne.

IV.26.5 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

1) Instrumenty Pochodne, z wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu;

2) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w Statucie;

3) 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) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

c) kursów walut;

4) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe lub indeksy, oraz

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot, mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

2) instrumenty te podlegają codziennie, w każdym dniu roboczym, możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może zostać zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami:

1) płynności;

2) podnoszenia stopy zwrotu;

3) ograniczenia kosztów transakcyjnych;

4) ograniczenia ryzyka kursowego;

5) ograniczenia ryzyka kontrahenta.

5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.

6. Fundusz będzie zawierał następujące umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe na obligacje;

2) kontrakty terminowe na kurs waluty;

3) opcje na kurs waluty;

4) opcje na stopę procentową;

5) warranty opcyjne;

6) transakcje swap na stopę procentową;

7) transakcje forward na kurs waluty;

8) transakcje swap na kurs waluty;

9) transakcje FRA (forward rate agreement).

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w pkt IV.26.1, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.

10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 10 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 1.

12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszu w pkt IV.26.1.

14. Instrumenty pochodne mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:

1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a w szczególności przed:

a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących w posiadaniu Funduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,

b) zmianą kursów walut, w których pierwotnie określana jest wartość lokat Funduszu,

c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;

2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:

a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,

b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.

15. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne mają zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz dodatkowe kryteria: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

16. Zawieranie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości Instrumentów Bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku Instrumentów Pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością Instrumentu Bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

17. Fundusz zawiera transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537).

IV.26.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

IV.26.6a Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

IV.27 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu Obligacji

IV.27.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych, które oznacza, że wartość lokaty Subfunduszu zależy w pewnym stopniu od zachowania całego rynku i nie można go wyeliminować przez dywersyfikację portfela. Głównym rodzajem ryzyka rynkowego Subfunduszu jest ryzyko stóp procentowych polegające na wrażliwości kursów papierów wartościowych, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, na zmiany rynkowych stóp procentowych. Wzrost rynkowych stóp procentowych oznacza spadek kursów papierów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Ten rodzaj ryzyka wzrasta wraz z wydłużaniem okresu do terminu wykupu i może wpłynąć na spadek wartości Aktywów Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ

na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Subfundusz/Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie.

8. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

– ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania; ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją;

– ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji;

– ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa – zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (ryzyko płynności dla Uczestnika); zgodnie z przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF; w przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo będzie stosować zasady wyceny tytułów uczestnictwa pozwalające na uzyskanie godziwej wyceny tych tytułów, nieuwzględniającej jednak aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

IV.27.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych

wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);

3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej;

5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizacje płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.27.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

4. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

5. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu, w szczególności z innym funduszem inwestycyjnym otwartym (lub jego subfunduszem) zarządzanym przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) lub inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe), lub z jednym lub więcej funduszem zagranicznym (lub z jednym lub więcej subfunduszem wydzielonym w funduszu lub funduszach zagranicznych) (połączenie transgraniczne). Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe i transgraniczne wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Ryzyko nie występuje, ponieważ Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny otwarty.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

IV.27.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.27.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.27.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.27.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

IV.28 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Obligacji

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:
– akceptują jedynie relatywnie niskie ryzyko związane z inwestycją,
– poszukują inwestycji o potencjale wzrostu wartości zainwestowanego kapitału na poziomie wyższym niż oprocentowanie lokat bankowych,
– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,

– planują inwestycję na okres co najmniej 1–2 lat.

IV.29 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Obligacji

IV.29.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 77 Statutu.

IV.29.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość wskaźnika WKC dla Subfunduszu odzwierciedlającego udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2021 wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1,61%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,16%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,11%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,01%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,71%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 1,61%.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:

$$WKC = \frac{K_t}{WAN_t} \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

IV.29.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym w Regulaminie Programu okresie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

1b. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

1c. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

3. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na zakup Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

4. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

5. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym. W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

6. *skreślony*

7. Towarzystwo może okresowo zmniejszyć lub zwolnić z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w stosunku do Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku, lub wszystkich Subfunduszy, w szczególności:

1) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;

2) w stosunku do określonych grup nabywców, w tym do:

a) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

b) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

c) Uczestników Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;

3) w stosunku do Uczestników będących nabywcami innych usług finansowych świadczonych przez Dystrybutorów lub dokonujących jednorazowej wpłaty na nabycie znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy;

4) w stosunku do Uczestników, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, Dystrybutora lub Przedstawiciela, za zgodą Towarzystwa.

8. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

IV.29.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie zasadami określonymi w art. 77 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 12 kwietnia 2022 r. Wynagrodzenie zmienne:

1) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w art. 77 ust. 3a pkt 2) Statutu („Benchmark"). Wybór powołanego wyżej wskaźnika referencyjnego na potrzeby naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do Subfunduszu uzasadnia spójność pomiędzy charakterystyką tego wskaźnika oraz portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w zakresie dotyczącym uniwersum inwestycyjnego oraz poziomu zmienności,

2) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w okresie odniesienia, przez który rozumie się okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku („Okres Odniesienia"). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",

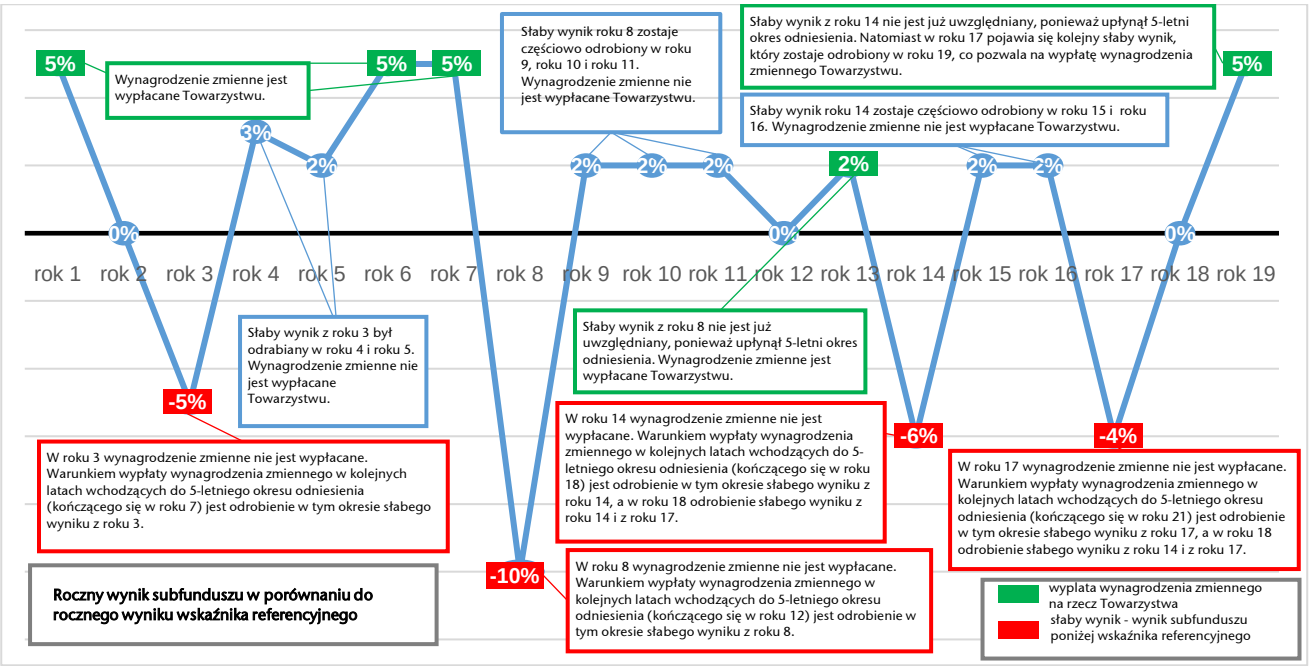
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

4) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub okresowo zaniechać jego pobierania,

6) **może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku**.

2. Przykłady przedstawione poniżej w formie graficznej oraz w postaci liczbowej ilustrują stosowane od 12 kwietnia 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego:



rok		roczny wynik Subfunduszu	roczny wynik wskaźnika referencyjnego	roczny wynik (stopa zwrotu) Subfunduszu w porównaniu do rocznego wyniku (stopy zwrotu) wskaźnika referencyjnego	wypłata Wynagrodzenia zmiennego (krystalizacja)	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu braku Wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu pobierania Wynagrodzenia zmiennego
rok 0						100,00	100,00
rok 1	2022	8%	3%	5%	TAK	108,00	106,92
rok 2	2023	2%	2%	0%	NIE	110,16	109,04
rok 3	2024	-3%	2%	-5%	NIE	106,86	105,77
rok 4	2025	-4%	-7%	3%	NIE	102,58	101,53
rok 5	2026	5%	3%	2%	NIE	107,71	106,61
rok 6	2027	9%	4%	5%	TAK	117,40	115,05
rok 7	2028	3%	-2%	5%	TAK	120,93	117,28
rok 8	2029	-3%	7%	-10%	NIE	117,30	113,76
rok 9	2030	5%	3%	2%	NIE	123,16	119,45
rok 10	2031	7%	5%	2%	NIE	131,78	127,81
rok 11	2032	8%	6%	2%	NIE	142,33	138,04
rok 12	2033	9%	9%	0%	NIE	155,14	150,46
rok 13	2034	4%	2%	2%	TAK	161,34	155,61
rok 14	2035	-5%	1%	-6%	NIE	153,28	147,83
rok 15	2036	2%	0%	2%	NIE	156,34	150,78
rok 16	2037	4%	2%	2%	NIE	162,59	156,82
rok 17	2038	-3%	1%	-4%	NIE	157,72	152,11
rok 18	2039	4%	4%	0%	NIE	164,03	158,20
rok 19	2040	7%	2%	5%	TAK	175,51	168,88
rok 20	2041	**-2%**	**-3%**	**1%**	**TAK***	172,00	165,30

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed 12 kwietnia 2022 r.

3. Wysokość pobranego w 2021 r. wynagrodzenia zmiennego w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,00%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 0,00%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,00%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 0,00%.

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem od dnia 13.05.2020 r. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem od dnia 25.01.2021 r.

Prezentowane wyżej informacje dotyczące procentowego udziału Wynagrodzenia zmiennego w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu odnoszą się do wartości historycznych za 2021 r., w którym stosowane były inne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego niż opisane powyżej.

IV.29.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku;
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,05% (jeden i 05/100 procenta) w skali roku;
   3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9% (zero i 90/100 procenta) w skali roku;
   4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,0% (jeden procent) w skali roku;
   6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,0% (jeden procent) w skali roku;
   7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,45% (jeden 45/100 procenta) w skali roku;
   8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,3% (jeden i 30/100 procenta) w skali roku;
   9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,05% (jeden i 05/100 procenta) w skali roku.

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r. nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

4. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zawarciu z Uczestnikiem posiadającym w danym okresie rozliczeniowym Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, umowy przyznającej takiemu Uczestnikowi premię inwestycyjną w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie pobieranej na podstawie ust. 1. W odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, jeżeli Regulamin Programu Inwestycyjnego przewiduje możliwość wypłaty premii inwestycyjnej w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie, pobieranej na podstawie ust. 1, w takim przypadku Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać zasady oraz warunki naliczania i wypłaty premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem że wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ustalonym okresie rozliczeniowym, zaewidencjonowanych w ramach danego Programu, która uprawnia jego Uczestnika do otrzymania premii inwestycyjnej, może być niższa niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

5. Każda zmiana Statutu w zakresie wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1, wymaga uprzedniego uzyskania zezwolenia KNF stosownie do art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

IV.29.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo w sposób określony w Statucie. W odniesieniu do Subfunduszu mogą być zawierane umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, na podstawie których podmioty te dostarczają określone usługi badawcze (w tym materiały analityczne dotyczące np. jednego lub wielu instrumentów finansowych, aktywów lub składnika aktywów, emitentów instrumentów finansowych). Wspomniane usługi nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską w odniesieniu do Subfunduszu, ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IV.30 Podstawowe dane finansowe UNIQA Obligacji w ujęciu historycznym

IV.30.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 316 063 tys. zł, w tym:

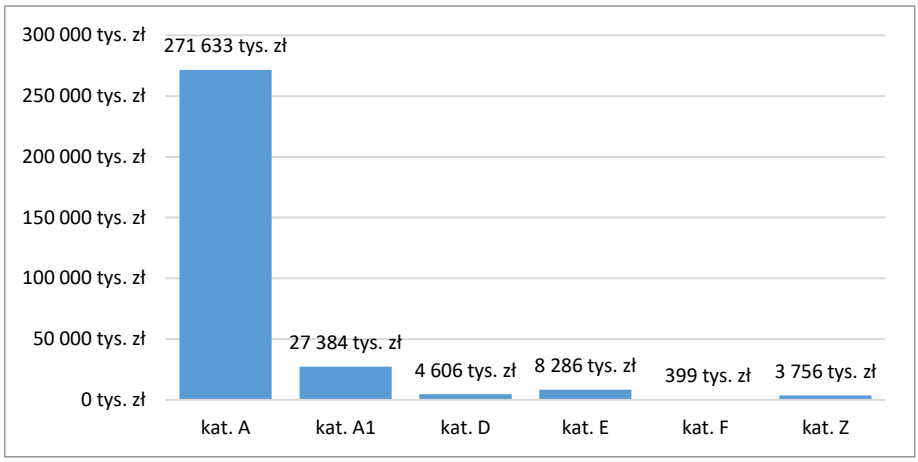
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 271 633 tys. zł,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 27 384 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 4 606 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 8 286 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 399 tys. zł,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 3 756 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

W dniu 13 maja 2020 r. w przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A zapisanych według stanu na ten dzień w Subrejestrach, przypisanych do Towarzystwa w zakresie wskazania Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, dokonano zmiany kategorii na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

WAN UNIQA Obligacji – kategorie A, A1, D, E, F i Z



IV.30.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła:

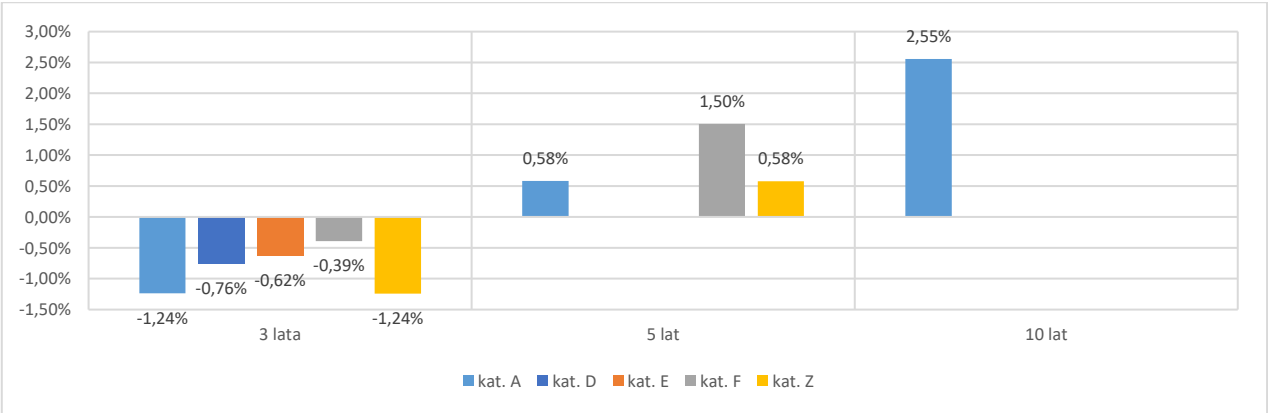
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: -1,24%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: -0,76%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: -0,62%,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: -0,39%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: -1,24%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,58%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,50%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 0,58%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 10 lat (2012–2021) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wyniosła 2,55%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A (za ostatnie 3, 5 i 10 lat), kategorii F i Z (za ostatnie 3 i 5 lat) oraz kategorii D i E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Obligacji



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F i Z za ostatnie 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w okresie, o którym mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, E1 oraz V za ostatnie 2 albo 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

IV.30.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz dokonał trzykrotnie zmiany wzorca – w dniu 1 stycznia 2013 r., w dniu 1 kwietnia 2015 r. oraz 12 kwietnia 2022 r.

Od dnia 12 kwietnia 2022 r. punktem odniesienia służącym ocenie efektywności inwestycji jest zmiana indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index) – publikowanego na stronie internetowej www.bondspot.pl/tbsp_index + 10 punktów bazowych.

Do dnia 11 kwietnia 2022 r. punktem odniesienia służącym ocenie efektywności inwestycji była zmiana indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index) – publikowanego na stronie internetowej www.bondspot.pl/tbsp_index pomniejszona o bieżącą stawkę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Do dnia 31 marca 2015 r. punktem odniesienia służącym ocenie efektywności inwestycji była zmiana indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index) – publikowanego na stronie internetowej www.bondspot.pl/tbsp_index.

Do dnia 31 grudnia 2012 r. punktem odniesienia służącym ocenie efektywności inwestycji była zmiana indeksu odzwierciedlającego stopę zwrotu ważoną udziałami w łącznej wartości emisji polskich skarbowych papierów dłużnych o terminie zapadalności powyżej jednego roku. Indeksem takim jest np. indeks „Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms" – publikowany na stronie SBPLL <Index> przez serwis Bloomberg.

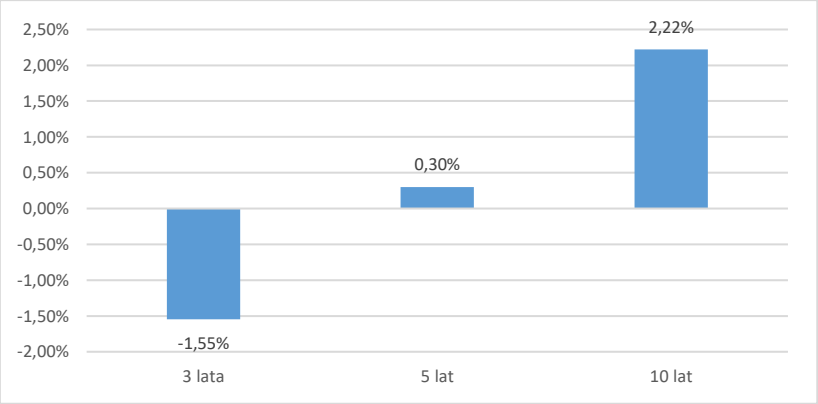
IV.30.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.30.2

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła -1,55%.

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła 0,30%.

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 10 lat (2012–2021) wyniosła 2,22%.

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca (benchmarku) przyjętego przez UNIQA Obligacji za ostatnie 3, 5 i 10 lat



IV.30.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

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

UNIQA Ostrożnego Inwestowania

IV.31 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Ostrożnego Inwestowania

IV.31.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   2) Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt IV.31.5 ust. 6;
   3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;
   4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
   5) listy zastawne;
   6) akcje oraz warranty subskrypcyjne, z zastrzeżeniem pkt IV.31.2. ust. 7 poniżej.
3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt 2), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych zawartych na Instrumencie Bazowym oraz przed zmianą stopy procentowej i ryzykiem kredytowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w pkt IV.31.5.

4. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4)–5), przy czym łączny udział obligacji korporacyjnych i listów zastawnych nie może być wyższy niż 50% (pięćdziesiąt procent) WAS. Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

4a. Fundusz może inwestować do 2% (dwa procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 6) powyżej.

5. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1).

6. Fundusz może inwestować:

1) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 81 ust. 1 pkt 3), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument;

2) do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 81 ust. 1 pkt 3), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w dłużne papiery wartościowe, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.

7. Fundusz nie może inwestować więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.

8. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

9. Limit, o którym mowa w ust. 8, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

10. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

11. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

12. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

13. W przypadku, o którym mowa w ust. 12, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 12.

14. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 12, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

15. Z zastrzeżeniem ust. 17, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

16. Z zastrzeżeniem ust. 17, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 15.

17. W przypadkach, o których mowa w ust. 15 i 16, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

18. Z zastrzeżeniem ust. 19 Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:

1) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange;
2) Kanada: Canadian Securities Exchange, Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange;
3) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): BX Swiss, SIX Swiss Exchange;
4) Królestwo Norwegii (Norwegia): Oslo Børs;
5) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Mexicana de Valores (Mexican Stock Exchange);
6) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange;
7) Państwo Izrael (Izrael): Tel-Aviv Stock Exchange;
8) Republika Chile (Chile): Bolsa Electrónica de Chile;
9) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange;
10) Republika Turcji (Turcja): Borsa İstanbul;
11) Stany Zjednoczone Ameryki (USA): Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Stock Market, New York Stock Exchange, NYSE American;

11a) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy 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;

12) Związek Australijski (Australia): National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange.

19. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ust. 18, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych instrumentów finansowych.

IV.31.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.31.1 oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

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

3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. W sytuacji gdy Prospekt posługuje się pojęciem obligacji korporacyjnych, rozumie się przez to obligacje emitowane przez podmioty, o których mowa w art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach. Podstawowym kryterium inwestycji w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe jest ryzyko niewypłacalności banku lub emitenta.

4. W celu zapewnienia założonej płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

5. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.

6. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

6a. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

7. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje oraz warranty subskrypcyjne, o których mowa w pkt IV.31.1 ust. 2 pkt 6), wyłącznie w przypadku konwersji obligacji korporacyjnych, o których mowa w pkt IV.31.1 ust. 2 pkt 4), lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt IV.31.1 ust. 2 pkt 1), na te akcje lub warranty subskrypcyjne.

IV.31.3 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

IV.31.4 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Zmienność wartości aktywów netto portfela jest bardzo niewielka.

IV.31.5 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

1) Instrumenty Pochodne, z wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu;

2) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w Statucie;

3) 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) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

c) kursów walut;

4) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe lub indeksy, oraz

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot, mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

2) instrumenty te podlegają codziennie, w każdym dniu roboczym, możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może zostać zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

4.W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami:

1) płynności;

2) podnoszenia stopy zwrotu;
3) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
4) ograniczenia ryzyka kursowego;
5) ograniczenia ryzyka kontrahenta.

5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.

6. Fundusz będzie zawierał następujące umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
1) kontrakty terminowe na obligacje;
2) kontrakty terminowe na kurs waluty;
3) opcje na kurs waluty;
4) opcje na stopę procentową;
5) warranty opcyjne;
6) transakcje swap na stopę procentową;
7) transakcje forward na kurs waluty;
8) transakcje swap na kurs waluty;
9) transakcje FRA (forward rate agreement).

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w pkt IV.31.1, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.

10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 10 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:
1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 1.

12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszu w pkt IV.31.1.

14. Instrumenty pochodne mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:
1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a w szczególności przed:
a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących w posiadaniu Funduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
b) zmianą kursów walut, w których pierwotnie określana jest wartość lokat Funduszu,
c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.

15. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne mają zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz dodatkowe kryteria: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

16. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości

danych instrumentów w obrocie.

17. Fundusz zawiera transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537).

IV.31.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

IV.31.6a Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

IV.32 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Ostrożnego Inwestowania

IV.32.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ze względu na charakter lokat Subfunduszu ryzyko rynkowe jest ograniczone, co przejawia się w postaci niewielkiej zmienności cen rynkowych aktywów będących przedmiotem lokat Subfunduszu.

2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Subfundusz/Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie.

8. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

– ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania; ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją;

– ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji;

– ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa – zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania

Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (ryzyko płynności dla Uczestnika); zgodnie z przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF; w przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo będzie stosować zasady wyceny tytułów uczestnictwa pozwalające na uzyskanie godziwej wyceny tych tytułów, nieuwzględniającej jednak aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

IV.32.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);

3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej;

5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizacje płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.32.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

4. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

5. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu, w szczególności z innym funduszem

inwestycyjnym otwartym (lub jego subfunduszem) zarządzanym przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) lub inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe), lub z jednym lub więcej funduszem zagranicznym (lub z jednym lub więcej subfunduszem wydzielonym w funduszu lub funduszach zagranicznych) (połączenie transgraniczne). Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe i transgraniczne wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

   Ryzyko nie występuje, ponieważ Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny otwarty.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

   Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

IV.32.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.32.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, która prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.32.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.32.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

IV.33 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Ostrożnego Inwestowania

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:
– nie akceptują ryzyka związanego z wahaniem cen kursów giełdowych i oczekują od swej inwestycji relatywnie wyższej stabilności niż w przypadku lokat w akcje i inne instrumenty finansowe o podobnym ryzyku,
– poszukują inwestycji o potencjale wzrostu wartości zainwestowanego kapitału na poziomie wyższym niż oprocentowanie lokat bankowych,
– zarządzają środkami pieniężnymi aktywnie, traktując ten rodzaj subfunduszu jako rozwiązanie przejściowe dla inwestycji w czasie dekoniunktury na rynkach akcji i obligacji,
– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,
– są zainteresowani inwestycją krótkoterminową.

IV.34 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Ostrożnego Inwestowania

IV.34.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 85 Statutu.

IV.34.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość wskaźnika WKC dla Subfunduszu odzwierciedlającego udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2021 wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,93%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 0,73%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,63%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,63%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,43%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 0,93%.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:

$$WKC = \frac{K_t}{WAN_t} \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

IV.34.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Z zastrzeżeniem kolejnego zdania, za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym okresie uczestnictwa w Programie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.
2. *skreślony*

IV.34.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie zasadami określonymi w art. 85 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 12 kwietnia 2022 r. Wynagrodzenie zmienne:

1) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w art. 85 ust. 3a pkt 2) Statutu („Benchmark"). Wybór powołanego wyżej wskaźnika referencyjnego na potrzeby naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do Subfunduszu uzasadnia spójność pomiędzy charakterystyką tego wskaźnika oraz portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w zakresie dotyczącym uniwersum inwestycyjnego oraz poziomu zmienności,

2) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w okresie odniesienia, przez który rozumie się okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku („Okres Odniesienia"). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",

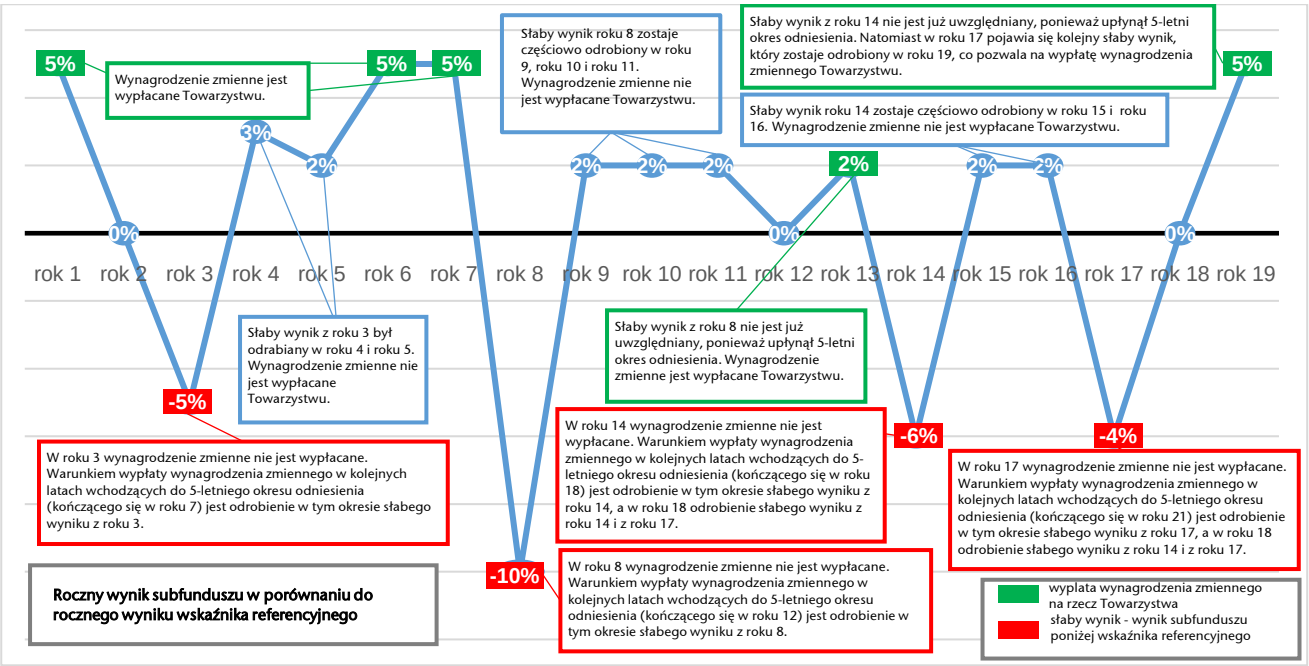
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

4) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub okresowo zaniechać jego pobierania,

6) **może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku**.

2. Przykłady przedstawione poniżej w formie graficznej oraz w postaci liczbowej ilustrują stosowane od 12 kwietnia 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego:



rok		roczny wynik Subfunduszu	roczny wynik wskaźnika referencyjnego	roczny wynik (stopa zwrotu) Subfunduszu w porównaniu do rocznego wyniku (stopy zwrotu) wskaźnika referencyjnego	wypłata Wynagrodzenia zmiennego (krystalizacja)	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu braku Wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu pobierania Wynagrodzenia zmiennego
rok 0						100,00	100,00
rok 1	2022	8%	3%	5%	TAK	108,00	106,92
rok 2	2023	2%	2%	0%	NIE	110,16	109,04
rok 3	2024	-3%	2%	-5%	NIE	106,86	105,77
rok 4	2025	-4%	-7%	3%	NIE	102,58	101,53
rok 5	2026	5%	3%	2%	NIE	107,71	106,61
rok 6	2027	9%	4%	5%	TAK	117,40	115,05
rok 7	2028	3%	-2%	5%	TAK	120,93	117,28
rok 8	2029	-3%	7%	-10%	NIE	117,30	113,76
rok 9	2030	5%	3%	2%	NIE	123,16	119,45
rok 10	2031	7%	5%	2%	NIE	131,78	127,81
rok 11	2032	8%	6%	2%	NIE	142,33	138,04
rok 12	2033	9%	9%	0%	NIE	155,14	150,46
rok 13	2034	4%	2%	2%	TAK	161,34	155,61
rok 14	2035	-5%	1%	-6%	NIE	153,28	147,83
rok 15	2036	2%	0%	2%	NIE	156,34	150,78
rok 16	2037	4%	2%	2%	NIE	162,59	156,82
rok 17	2038	-3%	1%	-4%	NIE	157,72	152,11
rok 18	2039	4%	4%	0%	NIE	164,03	158,20
rok 19	2040	7%	2%	5%	TAK	175,51	168,88
rok 20	2041	**-2%**	**-3%**	**1%**	**TAK***	172,00	165,30

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed 12 kwietnia 2022 r.

3. Wysokość pobranego w 2021 r. wynagrodzenia zmiennego w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,00%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 0,00%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,00%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 0,00%.

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem od dnia 13.05.2020 r. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem od dnia 25.01.2021 r.

Prezentowane wyżej informacje dotyczące procentowego udziału Wynagrodzenia zmiennego w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu odnoszą się do wartości historycznych za 2021 r., w którym stosowane były inne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego niż opisane powyżej.

IV.34.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A w wysokości nie większej niż 0,8% (zero i 80/100 procenta) w skali roku;
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w wysokości nie większej niż 0,6% (zero i 60/100 procenta) w skali roku;
   3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z w wysokości nie większej niż 1,0% (jeden procent) w skali roku;
   4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F w wysokości nie większej niż 0,5% (zero i 50/100 procenta) w skali roku;
   5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D w wysokości nie większej niż 0,6% (zero i 60/100 procenta) w skali roku;
   6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V w wysokości nie większej niż 0,8% (zero i 80/100 procenta) w skali roku;
   7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 w wysokości nie większej niż 0,7% (zero i 70/100 procenta) w skali roku;
   8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E w wysokości nie większej niż 0,5% (zero i 50/100 procenta) w skali roku;
   9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie większej niż 0,6% (zero i 60/100 procenta) w skali roku

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r. nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

4. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zawarciu z Uczestnikiem posiadającym w danym okresie rozliczeniowym Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, umowy przyznającej takiemu Uczestnikowi premię inwestycyjną w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie pobieranej na podstawie ust. 1. W odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, jeżeli Regulamin Programu Inwestycyjnego przewiduje możliwość wypłaty premii inwestycyjnej w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie, pobieranej na podstawie ust. 1, w takim przypadku Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać zasady oraz warunki naliczania i wypłaty premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem że wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ustalonym okresie rozliczeniowym, zaewidencjonowanych w ramach danego Programu, która uprawnia jego Uczestnika do otrzymania premii inwestycyjnej, może być niższa niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

5. Każda zmiana Statutu w zakresie wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1, wymaga uprzedniego uzyskania zezwolenia KNF stosownie do art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

IV.34.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo w sposób określony w Statucie. W odniesieniu do Subfunduszu mogą być zawierane umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, na podstawie których podmioty te dostarczają określone usługi badawcze (w tym materiały analityczne dotyczące np. jednego lub wielu instrumentów finansowych, aktywów lub składnika aktywów, emitentów instrumentów finansowych). Wspomniane usługi nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską w odniesieniu do Subfunduszu, ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IV.35 Podstawowe dane finansowe UNIQA Ostrożnego Inwestowania w ujęciu historycznym

IV.35.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 281 090 tys. zł, w tym:

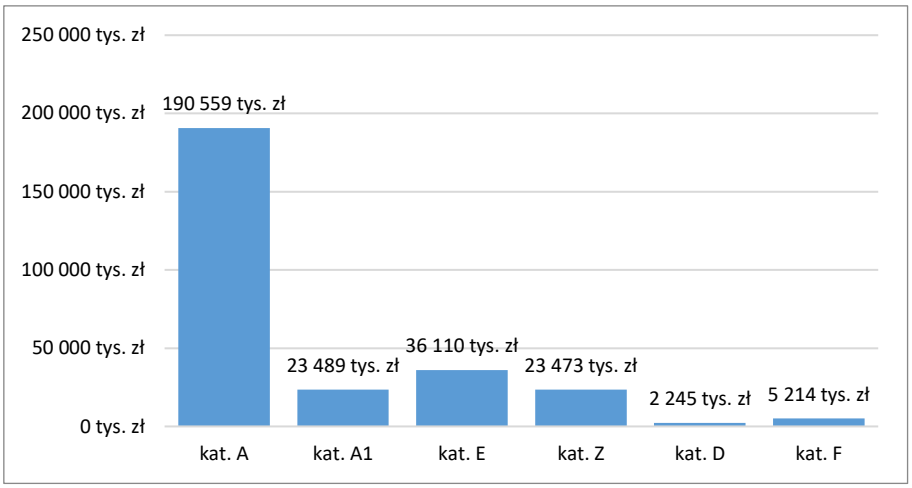
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 190 559 tys. zł,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 23 489 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2 245 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 36 110 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5 214 tys. zł,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 23 473 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

W dniu 13 maja 2020 r. w przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A zapisanych według stanu na ten dzień w Subrejestrach, przypisanych do Towarzystwa w zakresie wskazania Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, dokonano zmiany kategorii na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

WAN UNIQA Ostrożnego Inwestowania – kategorie A, A1, D, E, F i Z



IV.35.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła:

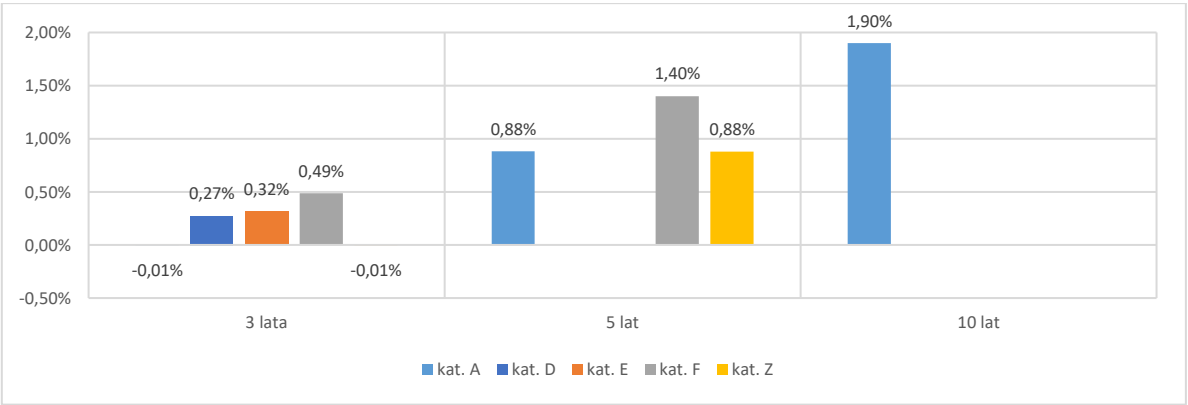
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: -0,01%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,27%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,32%,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,49%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: -0,01%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,88%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,40%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 0,88%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 10 lat (2012–2021) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wyniosła: 1,90%,

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A (za ostatnie 3, 5 i 10 lat), kategorii F i Z (za ostatnie 3 i 5 lat) oraz kategorii D i E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Ostrożnego Inwestowania



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F i Z za ostatnie 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w okresie, o którym mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, E1 oraz V za ostatnie 2 albo 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

IV.35.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz dokonał dwukrotnie zmiany wzorca – w dniu 1 kwietnia 2015 r. oraz 12 kwietnia 2022 r.

Od dnia 12 kwietnia 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest stawka WIBOR 6M + 20 punktów bazowych.

Do dnia 11 kwietnia 2022 r. punktem odniesienia służącym ocenie efektywności inwestycji była stawka 3-miesięcznego WIBID-u pomniejszona o bieżącą stawkę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Do dnia 31 marca 2015 r. punktem odniesienia służącym ocenie efektywności inwestycji była stawka 3-miesięcznego WIBID-u.

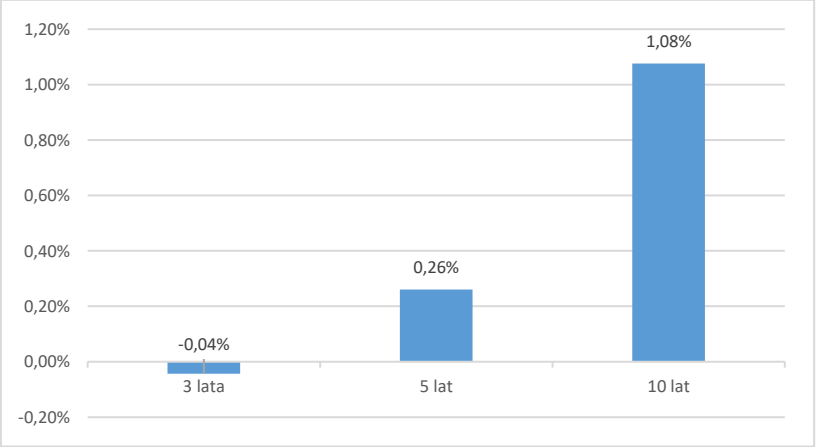
IV.35.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.35.2

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła -0,04%.

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła 0,26%.

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 10 lat (2012–2021) wyniosła 1,08%.

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca (benchmarku) przyjętego przez UNIQA Ostrożnego Inwestowania za ostatnie 3, 5 i 10 lat



IV.35.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

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

UNIQA Selective Equity

IV.36 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Selective Equity

IV.36.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne,
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   3) Instrumenty pochodne, o których mowa w pkt IV.36.5 ust. 6;
   4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;
   5) dłużne papiery wartościowe.
3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym oraz przed ryzykiem kredytowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w pkt IV.36.5.
4. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 2, w Państwach Członkowskich lub państwach należących do OECD.
5. *skreślony*
6. Fundusz może inwestować od 70% (siedemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1).

6a. Przyporządkowanie lokat Subfunduszu do jednego z państw wskazanych w ust. 6 powyżej odbywa się poprzez określenie kraju rejestracji spółki, w której papiery wartościowe są lokowane aktywa Subfunduszu.

6b. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 6 powyżej uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

7. Fundusz może inwestować od 0% (zero procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 2).

8. Fundusz może inwestować od 0% (zero procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 5).

8a. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 8 powyżej uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

9. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej. Subfundusz jest wyceniany w PLN.

10. Fundusz może inwestować do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym ustępie zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w akcje, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.

11. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

12. Limit, o którym mowa w ust. 11 może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

13. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

14. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

15. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

16. W przypadku, o którym mowa w ust. 15, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15.

17. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

18. Z zastrzeżeniem ust. 20, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

19. Z zastrzeżeniem ust. 20, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 18.

20. W przypadkach, o których mowa w ust. 18 i 19, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

21. Z zastrzeżeniem ust. 22 Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:

1) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange;
2) Kanada: Canadian Securities Exchange, Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange;
3) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): BX Swiss, SIX Swiss Exchange;
4) Królestwo Norwegii (Norwegia): Oslo Bŕrs;
5) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Mexicana de Valores (Mexican Stock Exchange);
6) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange;
7) Państwo Izrael (Izrael): Tel-Aviv Stock Exchange;
8) Republika Chile (Chile): Bolsa Electrónica de Chile;
9) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange;
10) Republika Turcji (Turcja): Borsa İstanbul;
11) Stany Zjednoczone Ameryki (USA): Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Stock Market, New York Stock Exchange, NYSE American;
11a) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy 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;
12) Związek Australijski (Australia): National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange.

22. Pod warunkiem uzyskania zgody KNF, o której mowa w art. 93 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem ust. 14, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na następujących rynkach zorganizowanych w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD:

1) Albania: Tirana Stock Exchange;
2) Białoruś: Belarus Currency and Stock Exchange;
3) Bośnia i Hercegowina: Sarajevo Stock Exchange, Banja Luka Stock Exchange;
4) *skreślony*
5) Macedonia: Macedonian Stock Exchange;
6) Mołdawia: Moldova Stock Exchange;
7) Serbia: Belgrade Stock Exchange;
8) Ukraina: Ukraine Stock Exchange.

23. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ust. 21 i 22, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych instrumentów finansowych.

24. Ilekroć w ust. 4–6 powyżej jest mowa o lokowaniu Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego w określonym państwie, należy przez to rozumieć dokonywanie lokat w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynku lub rynkach zorganizowanych wskazanych przy tym państwie w ust. 21 bądź w ust. 22.

25. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu na wszystkich rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 22, bez względu na to czy państwa siedziby tych rynków zostały wyszczególnione w ust. 4–6 powyżej.

IV.36.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.36.1 oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności rynków i ryzyka ograniczonej płynności.

3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. W sytuacji gdy Prospekt posługuje się pojęciem obligacji korporacyjnych, rozumie się przez to obligacje emitowane przez podmioty, o których mowa w art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości. Subfundusz przy doborze spółek nie kieruje się ich udziałem w indeksach rynkowych oraz rozmiarem spółki.

5. W celu zapewnienia założonej płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

6. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.

7. *skreślony*

8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

9. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.36.3 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

IV.36.4 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzą akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.36.5 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

1) Instrumenty Pochodne, z wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu;

2) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w Statucie;

3) 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) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

c) kursów walut;

4) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe lub indeksy, oraz

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot, mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

2) instrumenty te podlegają codziennie, w każdym dniu roboczym, możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może zostać zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami:

1) płynności;

2) podnoszenia stopy zwrotu;

3) ograniczenia kosztów transakcyjnych;

4) ograniczenia ryzyka kursowego;

5) ograniczenia ryzyka kontrahenta.

5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.

6. Fundusz będzie zawierał następujące umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe na akcje;

2) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;

3) kontrakty terminowe na obligacje;

4) kontrakty terminowe na kurs waluty;

5) opcje na akcje;

6) opcje na indeksy giełdowe;

7) opcje na kurs waluty;

8) opcje na stopę procentową;

9) warranty opcyjne;

10) transakcje swap na stopę procentową;

11) transakcje forward na kurs waluty;

12) transakcje swap na kurs waluty;

13) transakcje FRA (forward rate agreement).

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w pkt IV.36.1, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.

10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 10 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 1.

12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszu w pkt IV.36.1.

14. Instrumenty pochodne mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:

1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a w szczególności przed:

a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących w posiadaniu Funduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,

b) zmianą kursów walut, w których pierwotnie określana jest wartość lokat Funduszu,

c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;

2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem. Wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:

a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,

b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.

15. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne mają zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz dodatkowe kryteria: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

16. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

17. Fundusz zawiera transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537).

IV.36.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

IV.36.6a Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

IV.37 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Selective Equity

IV.37.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).

2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie

wartości Aktywów Subfunduszu i jednostek uczestnictwa. Ze względu na charakter polityki lokacyjnej Subfunduszu ryzyko walutowe stanowi istotny element jego ryzyka inwestycyjnego.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie.

8. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

– ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania; ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją;

– ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji;

– ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa – zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (ryzyko płynności dla Uczestnika); zgodnie z przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF; w przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo będzie stosować zasady wyceny tytułów uczestnictwa pozwalające na uzyskanie godziwej wyceny tych tytułów, nieuwzględniającej jednak aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

IV.37.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);

3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej;

5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizacje płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.37.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

4. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

5. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu, w szczególności z innym funduszem inwestycyjnym otwartym (lub jego subfunduszem) zarządzanym przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) lub inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe), lub z jednym lub więcej funduszem zagranicznym (lub z jednym lub więcej subfunduszem wydzielonym w funduszu lub funduszach zagranicznych) (połączenie transgraniczne). Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe i transgraniczne wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Ryzyko nie występuje, ponieważ Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny otwarty.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

IV.37.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.37.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.37.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.37.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

IV.38 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Selective Equity

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:
– oczekują od swej inwestycji potencjału wysokiego wzrostu wartości zainwestowanego kapitału w związku z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w akcje i inne instrumenty finansowe o podobnym ryzyku,
– akceptują podwyższony poziom ryzyka inwestycyjnego, związanego w szczególności z możliwością wahań cen kursów na rynkach giełdowych oraz wahaniami cen kursów walut,
– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,
– planują inwestycję na okres co najmniej 5 lat.

IV.39 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Selective Equity

IV.39.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 93 Statutu.

IV.39.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość wskaźnika WKC dla Subfunduszu odzwierciedlającego udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2021 wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,71%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 2,65%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2,20%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2,10%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,50%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 2,70%.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:

$$WKC = \frac{K_t}{WAN_t} \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

IV.39.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym w Regulaminie Programu okresie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

1b. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

1c. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

3. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na zakup Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

4. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

5. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym. W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

6. *skreślony*

7. Towarzystwo może okresowo zmniejszyć lub zwolnić z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w stosunku do Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku, lub wszystkich Subfunduszy, w szczególności:

1) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;
2) w stosunku do określonych grup nabywców, w tym do:

a) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariusza Towarzystwa,

b) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

c) Uczestników Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;

3) w stosunku do Uczestników będących nabywcami innych usług finansowych świadczonych przez Dystrybutorów lub dokonujących jednorazowej wpłaty na nabycie znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy;

4) w stosunku do Uczestników, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, Dystrybutora lub Przedstawiciela, za zgodą Towarzystwa.

8. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

IV.39.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie zasadami określonymi w art. 93 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 12 kwietnia 2022 r. Wynagrodzenie zmienne:

1) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w art. 93 ust. 3a pkt 2) Statutu („Benchmark"). Wybór powołanego wyżej wskaźnika referencyjnego na potrzeby naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do Subfunduszu uzasadnia spójność pomiędzy charakterystyką tego wskaźnika oraz portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w zakresie dotyczącym uniwersum inwestycyjnego oraz poziomu zmienności,

2) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w okresie odniesienia, przez który rozumie się okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku („Okres Odniesienia"). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",

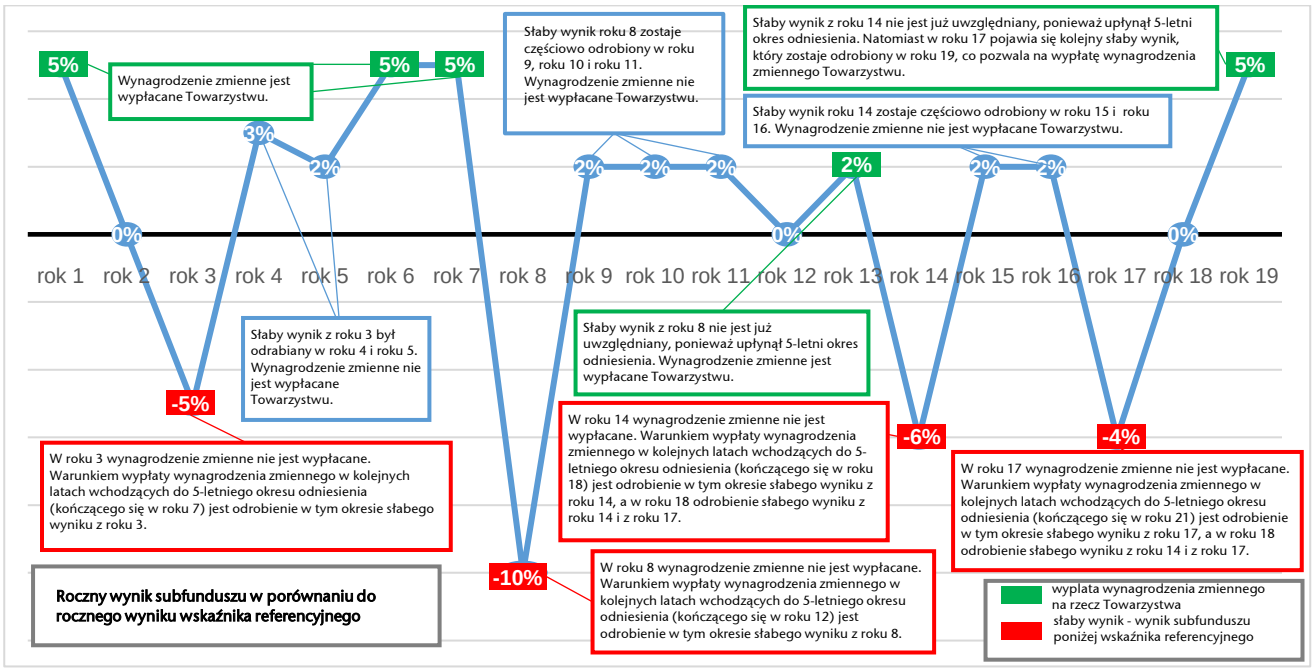
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

4) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub okresowo zaniechać jego pobierania,

6) **może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku**.

2. Przykłady przedstawione poniżej w formie graficznej oraz w postaci liczbowej ilustrują stosowane od 12 kwietnia 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego:



rok		roczny wynik Subfunduszu	roczny wynik wskaźnika referencyjnego	roczny wynik (stopa zwrotu) Subfunduszu w porównaniu do rocznego wyniku (stopy zwrotu) wskaźnika referencyjnego	wypłata Wynagrodzenia zmiennego (krystalizacja)	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu braku Wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu pobierania Wynagrodzenia zmiennego
rok 0						100,00	100,00
rok 1	2022	8%	3%	5%	TAK	108,00	106,92
rok 2	2023	2%	2%	0%	NIE	110,16	109,04
rok 3	2024	-3%	2%	-5%	NIE	106,86	105,77
rok 4	2025	-4%	-7%	3%	NIE	102,58	101,53
rok 5	2026	5%	3%	2%	NIE	107,71	106,61
rok 6	2027	9%	4%	5%	TAK	117,40	115,05
rok 7	2028	3%	-2%	5%	TAK	120,93	117,28
rok 8	2029	-3%	7%	-10%	NIE	117,30	113,76
rok 9	2030	5%	3%	2%	NIE	123,16	119,45
rok 10	2031	7%	5%	2%	NIE	131,78	127,81
rok 11	2032	8%	6%	2%	NIE	142,33	138,04
rok 12	2033	9%	9%	0%	NIE	155,14	150,46
rok 13	2034	4%	2%	2%	TAK	161,34	155,61
rok 14	2035	-5%	1%	-6%	NIE	153,28	147,83
rok 15	2036	2%	0%	2%	NIE	156,34	150,78
rok 16	2037	4%	2%	2%	NIE	162,59	156,82
rok 17	2038	-3%	1%	-4%	NIE	157,72	152,11
rok 18	2039	4%	4%	0%	NIE	164,03	158,20
rok 19	2040	7%	2%	5%	TAK	175,51	168,88
rok 20	2041	**-2%**	**-3%**	**1%**	**TAK***	172,00	165,30

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed 12 kwietnia 2022 r.

3. Wysokość pobranego w 2021 r. wynagrodzenia zmiennego w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,00%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 0,00%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,00%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 0,00%.

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem od dnia 13.05.2020 r. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem od dnia 25.01.2021 r.

Prezentowane wyżej informacje dotyczące procentowego udziału Wynagrodzenia zmiennego w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu odnoszą się do wartości historycznych za 2021 r., w którym stosowane były inne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego niż opisane powyżej.

IV.39.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku;

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,99% (jeden i 99/100 procenta) w skali roku.

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r. nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

4. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zawarciu z Uczestnikiem posiadającym w danym okresie rozliczeniowym Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, umowy przyznającej takiemu Uczestnikowi premię inwestycyjną w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie pobieranej na podstawie ust. 1. W odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, jeżeli Regulamin Programu Inwestycyjnego przewiduje możliwość wypłaty premii inwestycyjnej w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie, pobieranej na podstawie ust. 1, w takim przypadku Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać zasady oraz warunki naliczania i wypłaty premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem że wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ustalonym okresie rozliczeniowym, zaewidencjonowanych w ramach danego Programu, która uprawnia jego Uczestnika do otrzymania premii inwestycyjnej, może być niższa niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

5. Każda zmiana Statutu w zakresie wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1, wymaga uprzedniego uzyskania zezwolenia KNF stosownie do art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

IV.39.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo w sposób określony w Statucie. W odniesieniu do Subfunduszu mogą być zawierane umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, na podstawie których podmioty te dostarczają określone usługi badawcze (w tym materiały analityczne dotyczące np. jednego lub wielu instrumentów finansowych, aktywów lub składnika aktywów, emitentów instrumentów finansowych). Wspomniane usługi nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską w odniesieniu do Subfunduszu, ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IV.40 Podstawowe dane finansowe UNIQA Selective Equity w ujęciu historycznym

IV.40.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

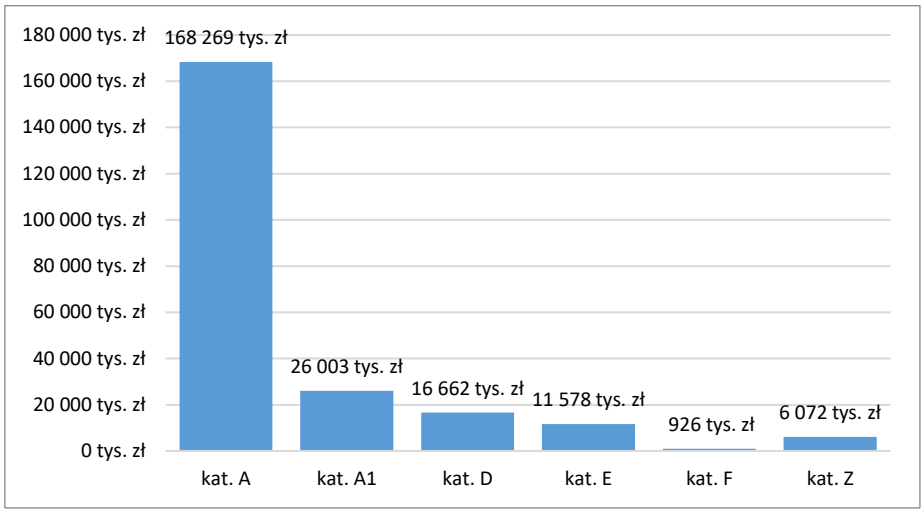
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 229 510 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 168 269 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 26 003 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 16 662 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 11 578 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 926 tys. zł,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 6 072 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

W dniu 13 maja 2020 r. w przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A zapisanych według stanu na ten dzień w Subrejestrach, przypisanych do Towarzystwa w zakresie wskazania Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, dokonano zmiany kategorii na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

WAN UNIQA Selective Equity – kategorie A, A1, D, E, F i Z



IV.40.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła:

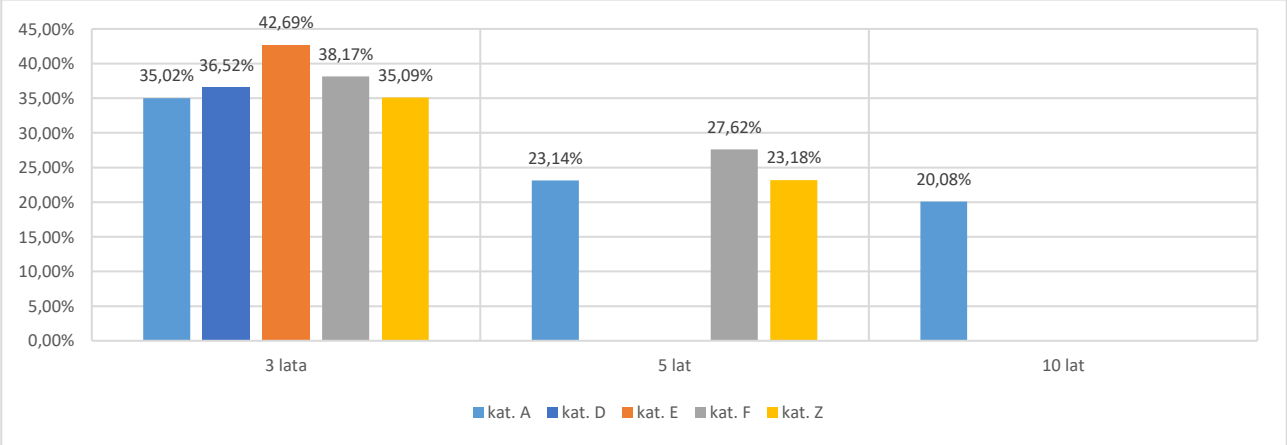
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 35,02%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 36,52%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 42,69%,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 38,17%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 35,09%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 23,14%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 27,62%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 23,18%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 10 lat (2012–2021) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wyniosła 20,08%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A (za ostatnie 3, 5 i 10 lat), kategorii Z i F (za ostatnie 3 i 5 lat) oraz kategorii D i E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Selective Equity



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F oraz Z za ostatnie 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w okresie, o którym mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D oraz E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w okresach, o których mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, E1 oraz V za ostatnie 2 albo 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

IV.40.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Nie ma zastosowania.

IV.40.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.40.2

Nie ma zastosowania.

IV.40.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

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

UNIQA Obligacji Korporacyjnych

IV.41 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Obligacji Korporacyjnych

IV.41.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) akcje oraz warranty subskrypcyjne, z zastrzeżeniem pkt IV.41.2 ust. 8 poniżej;
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   3) Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt IV.41.5 ust. 6;
   4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;
   5) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
   6) listy zastawne.
3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym oraz przed zmianą stopy procentowej i ryzykiem kredytowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w pkt IV.41.5.
4. *skreślony*
5. *skreślony*
6. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 2).

6a. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 5)-6).

6b. Co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WAS stanowić będą lokaty w Instrumenty Rynku Pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe, w tym w obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa, lub lokaty wskazane w ust. 9.

6c. Na potrzeby stosowania limitów, o których mowa w ust. 6a-6b uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

7. Fundusz może inwestować do 2% (dwa procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1).
8. Fundusz może inwestować do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej. Subfundusz jest wyceniany w PLN.
9. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 97 ust. 1 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe, w tym w obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.
10. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
11. Limit, o którym mowa w ust. 10, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
12. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
13. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.
14. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
15. W przypadku, o którym mowa w ust. 14, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 14.
16. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 14, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.
17. Z zastrzeżeniem ust. 19, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.
18. Z zastrzeżeniem ust. 19, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 17.
19. W przypadkach, o których mowa w ust. 17 i 18, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
20. Z zastrzeżeniem ust. 21 Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub

oferty publicznej na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:

1) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange;
2) Kanada: Canadian Securities Exchange, Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange;
3) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): BX Swiss, SIX Swiss Exchange;
4) Królestwo Norwegii (Norwegia): Oslo Břrs;
5) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Mexicana de Valores (Mexican Stock Exchange);
6) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange;
7) Państwo Izrael (Izrael): Tel-Aviv Stock Exchange;
8) Republika Chile (Chile): Bolsa Electrónica de Chile;
9) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange;
10) Republika Turcji (Turcja): Borsa İstanbul;
11) Stany Zjednoczone Ameryki (USA): Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Stock Market, New York Stock Exchange, NYSE American;
11a) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy 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;
12) Związek Australijski (Australia): National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange.

21. Pod warunkiem uzyskania zgody KNF, o której mowa w art. 93 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem ust. 13, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na następujących rynkach zorganizowanych w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD:

1) Albania: Tirana Stock Exchange;
2) Białoruś: Belarus Currency and Stock Exchange;
3) Bośnia i Hercegowina: Sarajevo Stock Exchange, Banja Luka Stock Exchange;
4) *skreślony*
5) Macedonia: Macedonian Stock Exchange;
6) Mołdawia: Moldova Stock Exchange;
7) Rosja: RTS Stock Exchange, Saint Petersburg Stock Exchange, Moscow Interbank Currency Exchange;
8) Serbia: Belgrade Stock Exchange;
9) Ukraina: Ukraine Stock Exchange.

22. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ust. 20 i 21, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych instrumentów finansowych.

23. Ilekroć w ust. 4–6 powyżej jest mowa o lokowaniu Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego w określonym państwie, należy przez to rozumieć dokonywanie lokat w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynku lub rynkach zorganizowanych wskazanych przy tym państwie w ust. 20 bądź w ust. 21.

24. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu na wszystkich rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 20, bez względu na to czy państwa siedziby tych rynków zostały wyszczególnione w ust. 4–6 powyżej.

IV.41.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.41.1 oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

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

3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. W sytuacji gdy Prospekt posługuje się pojęciem obligacji korporacyjnych, rozumie się przez to obligacje emitowane przez podmioty, o których mowa w art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

4. W celu zapewnienia założonej płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

5. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.

6. *skreślony*

7. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

7a. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane

przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje oraz warranty subskrypcyjne, o których mowa w pkt IV.41.1 ust. 2 pkt 1), wyłącznie w przypadku konwersji obligacji korporacyjnych, o których mowa w pkt IV.41.1 ust. 2 pkt 5), lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt IV.41.1 ust. 2 pkt 2), na te akcje lub warranty subskrypcyjne.

IV.41.3 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

IV.41.4 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Zmienność wartości aktywów netto portfela jest niewielka, ze względu na fakt, iż ich większość stanowią instrumenty dłużne. Dodatkowym czynnikiem zmienności w przypadku Subfunduszu jest ryzyko walutowe.

IV.41.5 Wskazanie czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

1) Instrumenty Pochodne, z wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu;

2) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w Statucie;

3) 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) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

c) kursów walut;

4) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe lub indeksy, oraz

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot, mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

2) instrumenty te podlegają codziennie, w każdym dniu roboczym, możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może zostać zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami:

1) płynności;
2) podnoszenia stopy zwrotu;
3) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
4) ograniczenia ryzyka kursowego;
5) ograniczenia ryzyka kontrahenta.

5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.

6. Fundusz będzie zawierał następujące umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe na obligacje;
2) kontrakty terminowe na kurs waluty;
3) opcje na kurs waluty;
4) opcje na stopę procentową;
5) warranty opcyjne;
6) transakcje swap na stopę procentową;
7) transakcje forward na kurs waluty;

8) transakcje swap na kurs waluty;

9) transakcje FRA (forward rate agreement).

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w pkt IV.41.1, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.

10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 10 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 1.

12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszu w pkt IV.41.1.

14. Instrumenty pochodne mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:

1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a w szczególności przed:

a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących w posiadaniu Funduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,

b) zmianą kursów walut, w których pierwotnie określana jest wartość lokat Funduszu,

c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;

2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:

a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,

b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.

15. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne mają zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz dodatkowe kryteria: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

16. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

17. Fundusz zawiera transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537).

IV.41.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

IV.41.6a Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

IV.42 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Obligacji Korporacyjnych

IV.42.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych, które oznacza, że wartość lokaty Subfunduszu zależy w pewnym stopniu od zachowania całego rynku i nie można go wyeliminować przez dywersyfikację portfela. Głównym rodzajem ryzyka rynkowego Subfunduszu jest ryzyko stóp procentowych polegające na wrażliwości kursów papierów wartościowych, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, na zmiany rynkowych stóp procentowych. Wzrost rynkowych stóp procentowych oznacza spadek kursów papierów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Ten rodzaj ryzyka wzrasta wraz z wydłużaniem okresu do terminu wykupu i może wpłynąć na spadek wartości Aktywów Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Subfundusz/Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i jednostek uczestnictwa. Ze względu na charakter polityki lokacyjnej Subfunduszu ryzyko walutowe stanowi istotny element jego ryzyka inwestycyjnego.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie.

8. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

– ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania; ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją;

– ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji;

– ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa – zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (ryzyko płynności dla Uczestnika); zgodnie z przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF; w przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo będzie stosować zasady wyceny tytułów uczestnictwa pozwalające na uzyskanie godziwej wyceny tych tytułów, nieuwzględniającej jednak aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

IV.42.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ

na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);

3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej;

5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizacje płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.42.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

4. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

5. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu, w szczególności z innym funduszem inwestycyjnym otwartym (lub jego subfunduszem) zarządzanym przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) lub inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe), lub z jednym lub więcej funduszem zagranicznym (lub z jednym lub więcej subfunduszem wydzielonym w funduszu lub funduszach zagranicznych) (połączenie transgraniczne). Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe i transgraniczne wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Ryzyko nie występuje, ponieważ Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny otwarty.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

IV.42.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.42.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.42.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.42.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

IV.43 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Obligacji Korporacyjnych

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:
– akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne,
– poszukują inwestycji o potencjale wzrostu wartości zainwestowanego kapitału na poziomie wyższym niż oprocentowanie lokat bankowych,
– akceptują ryzyko inwestycyjne związane z możliwością wahań cen kursów walut,
– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,
– planują inwestycję na okres co najmniej 1-2 lata.

IV.44 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Obligacji Korporacyjnych

IV.44.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 101 Statutu.

IV.44.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość wskaźnika WKC dla Subfunduszu odzwierciedlającego udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2021 wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1,86%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,41%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,46%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,86%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,96%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 1,86%.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:

$$WKC = \frac{K_t}{WAN_t} \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

IV.44.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym w Regulaminie Programu okresie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

1b. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

1c. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

3. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na zakup Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

4. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

5. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym. W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

6. *skreślony*

7. Towarzystwo może okresowo zmniejszyć lub zwolnić z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w stosunku do Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku, lub wszystkich Subfunduszy, w szczególności:

1) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;

2) w stosunku do określonych grup nabywców, w tym do:

a) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariusza Towarzystwa,

b) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

c) Uczestników Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;

3) w stosunku do Uczestników będących nabywcami innych usług finansowych świadczonych przez Dystrybutorów lub dokonujących jednorazowej wpłaty na nabycie znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy;

4) w stosunku do Uczestników, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, Dystrybutora lub Przedstawiciela, za zgodą Towarzystwa.

8. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

IV.44.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie zasadami określonymi w art. 101 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 12 kwietnia 2022 r. Wynagrodzenie zmienne:

1) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w art. 101 ust. 3a pkt 2) Statutu („Benchmark"). Wybór powołanego wyżej wskaźnika referencyjnego na potrzeby naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do Subfunduszu uzasadnia spójność pomiędzy charakterystyką tego wskaźnika oraz portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w zakresie dotyczącym uniwersum inwestycyjnego oraz poziomu zmienności,

2) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w okresie odniesienia, przez który rozumie się okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku („Okres Odniesienia"). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",

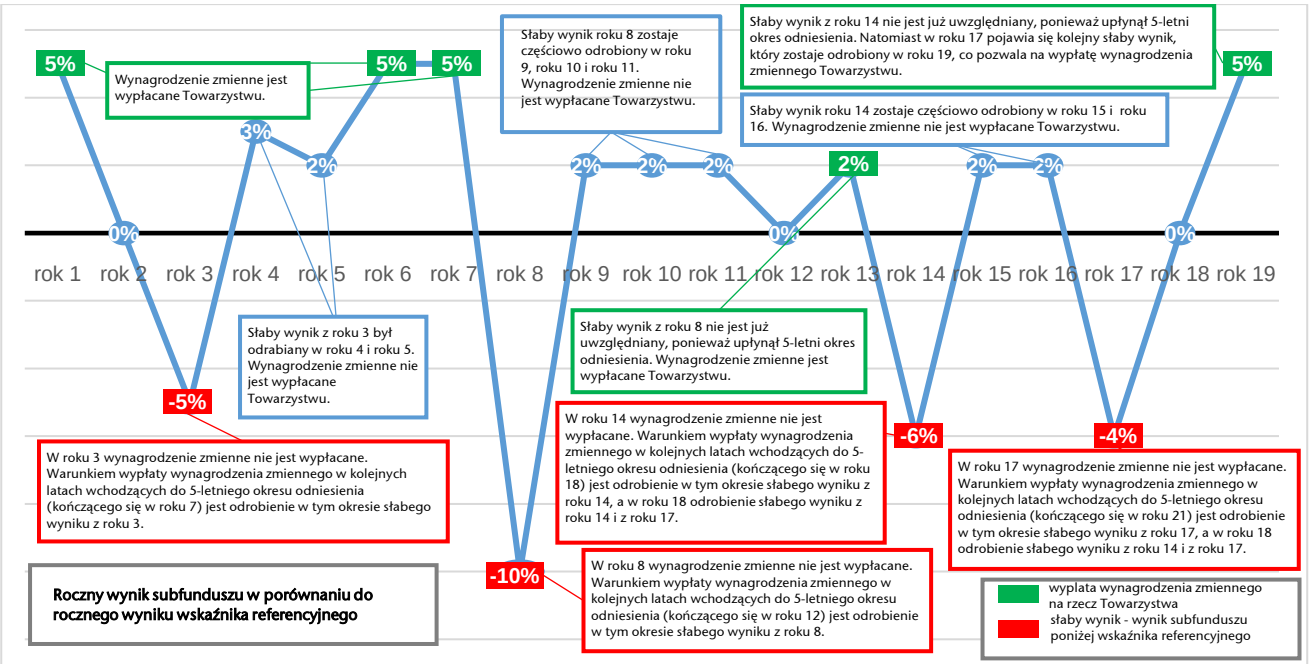
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

4) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub okresowo zaniechać jego pobierania,

6) **może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku**.

2. Przykłady przedstawione poniżej w formie graficznej oraz w postaci liczbowej ilustrują stosowane od 12 kwietnia 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego:



rok		roczny wynik Subfunduszu	roczny wynik wskaźnika referencyjnego	roczny wynik (stopa zwrotu) Subfunduszu w porównaniu do rocznego wyniku (stopy zwrotu) wskaźnika referencyjnego	wypłata Wynagrodzenia zmiennego (krystalizacja)	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu braku Wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu pobierania Wynagrodzenia zmiennego
rok 0						100,00	100,00
rok 1	2022	8%	3%	5%	TAK	108,00	106,92
rok 2	2023	2%	2%	0%	NIE	110,16	109,04
rok 3	2024	-3%	2%	-5%	NIE	106,86	105,77
rok 4	2025	-4%	-7%	3%	NIE	102,58	101,53
rok 5	2026	5%	3%	2%	NIE	107,71	106,61
rok 6	2027	9%	4%	5%	TAK	117,40	115,05
rok 7	2028	3%	-2%	5%	TAK	120,93	117,28
rok 8	2029	-3%	7%	-10%	NIE	117,30	113,76
rok 9	2030	5%	3%	2%	NIE	123,16	119,45
rok 10	2031	7%	5%	2%	NIE	131,78	127,81
rok 11	2032	8%	6%	2%	NIE	142,33	138,04
rok 12	2033	9%	9%	0%	NIE	155,14	150,46
rok 13	2034	4%	2%	2%	TAK	161,34	155,61
rok 14	2035	-5%	1%	-6%	NIE	153,28	147,83
rok 15	2036	2%	0%	2%	NIE	156,34	150,78
rok 16	2037	4%	2%	2%	NIE	162,59	156,82
rok 17	2038	-3%	1%	-4%	NIE	157,72	152,11
rok 18	2039	4%	4%	0%	NIE	164,03	158,20
rok 19	2040	7%	2%	5%	TAK	175,51	168,88
rok 20	2041	**-2%**	**-3%**	**1%**	**TAK***	172,00	165,30

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed 12 kwietnia 2022 r.

3. Wysokość pobranego w 2021 r. wynagrodzenia zmiennego w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,00%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 0,00%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,00%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 0,00%.

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem od dnia 13.05.2020 r. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem od dnia 25.01.2021 r.

Prezentowane wyżej informacje dotyczące procentowego udziału Wynagrodzenia zmiennego w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu odnoszą się do wartości historycznych za 2021 r., w którym stosowane były inne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego niż opisane powyżej.

IV.44.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku;
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,05% (jeden i 05/100 procenta) w skali roku;
   3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,0% (jeden procent) w skali roku;
   4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,0% (jeden procent) w skali roku;
   6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,1% (jeden i 10/100 procenta) w skali roku;
   7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V– 1,5% (jeden i 50/100 procent) w skali roku;
   8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku;
   9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,1% (jeden i 10/100 procenta) w skali roku.
2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r. nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.
4. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zawarciu z Uczestnikiem posiadającym w danym okresie rozliczeniowym Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, umowy przyznającej takiemu Uczestnikowi premię inwestycyjną w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie pobieranej na podstawie ust. 1. W odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, jeżeli Regulamin Programu Inwestycyjnego przewiduje możliwość wypłaty premii inwestycyjnej w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie, pobieranej na podstawie ust. 1, w takim przypadku Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać zasady oraz warunki naliczania i wypłaty premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem że wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ustalonym okresie rozliczeniowym, zaewidencjonowanych w ramach danego Programu, która uprawnia jego Uczestnika do otrzymania premii inwestycyjnej, może być niższa niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.
5. Każda zmiana Statutu w zakresie wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1, wymaga uprzedniego uzyskania zezwolenia KNF stosownie do art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

IV.44.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo w sposób określony w Statucie. W odniesieniu do Subfunduszu mogą być zawierane umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, na podstawie których podmioty te dostarczają określone usługi badawcze (w tym materiały analityczne dotyczące np. jednego lub wielu instrumentów finansowych, aktywów lub składnika aktywów, emitentów instrumentów finansowych). Wspomniane usługi nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską w odniesieniu do Subfunduszu, ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IV.45 Podstawowe dane finansowe UNIQA Obligacji Korporacyjnych w ujęciu historycznym

IV.45.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

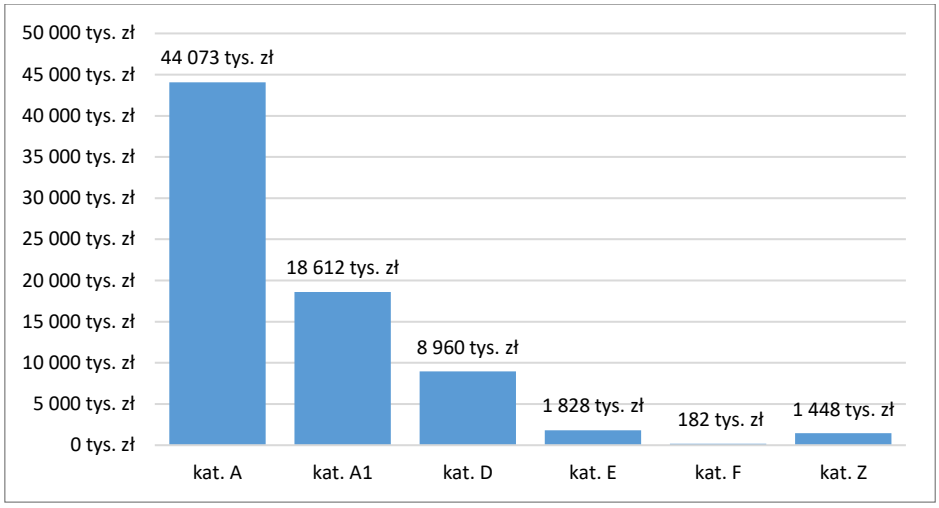
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 75 103 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 44 073 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 18 612 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 8 960 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1 828 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 182 tys. zł,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 1 448 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

W dniu 13 maja 2020 r. w przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A zapisanych według stanu na ten dzień w Subrejestrach, przypisanych do Towarzystwa w zakresie wskazania Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, dokonano zmiany kategorii na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

WAN UNIQA Obligacji Korporacyjnych – kategorie A, A1, D, E, F i Z



IV.45.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła:

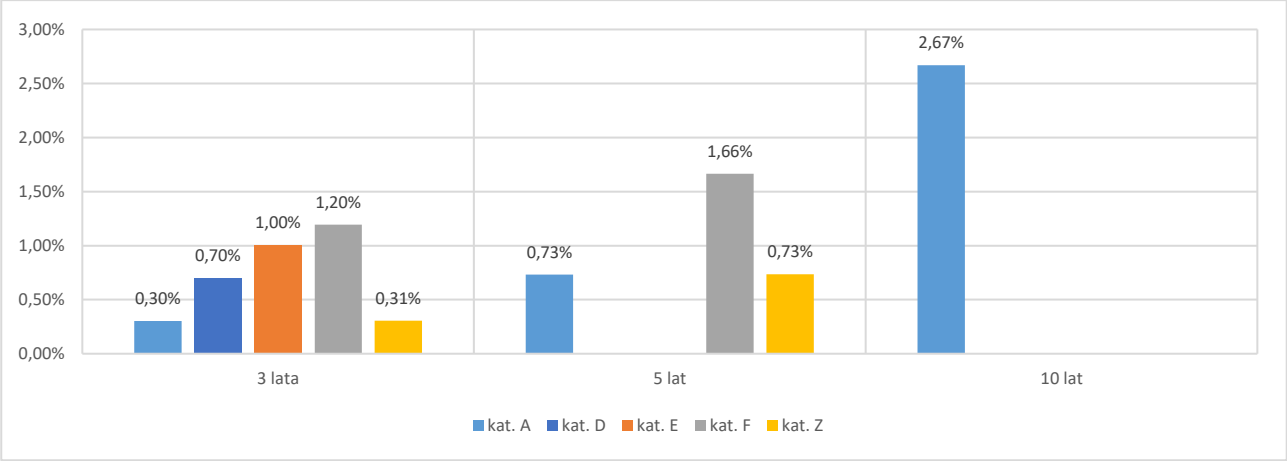
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,30%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,70%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,00%,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,20%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 0,31%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,73%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,66%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: 0,73%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 10 lat (2012–2021) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wyniosła 2,67%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A (za ostatnie 3, 5 i 10 lat), kategorii F i Z (za ostatnie 3 i 5 lat) oraz kategorii D i E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Obligacji Korporacyjnych



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F i Z za ostatnie 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w okresie, o którym mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, E1 oraz V za ostatnie 2 albo 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

IV.45.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz dokonał dwukrotnie zmiany wzorca – w dniu 1 kwietnia 2015 r. oraz 12 kwietnia 2022 r.

Od dnia 12 kwietnia 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest WIBOR 6M + 50 punktów bazowych.

Do dnia 11 kwietnia 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był 100% WIBID 3M + 50 punktów bazowych pomniejszony o bieżącą stawkę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

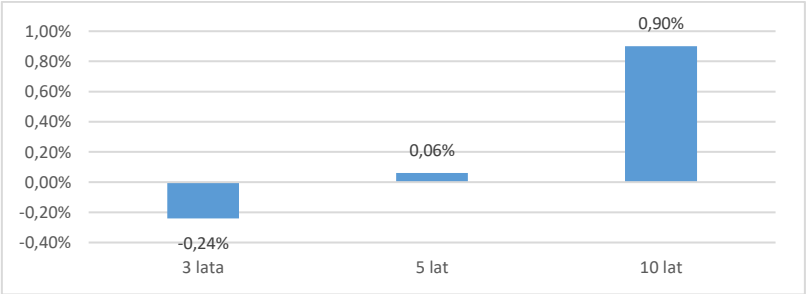
Do dnia 31 marca 2015 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest 100% WIBID 3M + 50 punktów bazowych.

Do dnia 6 stycznia 2015 r. Subfundusz nie miał wyznaczonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

IV.45.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.45.2

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła -0,24%.
Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła 0,06%.
Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 10 lat (2012–2021) wyniosła 0,90%.

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca (benchmarku) przyjętego przez UNIQA Obligacji Korporacyjnych za ostatnie 3, 5 i 10 lat



IV.45.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

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

UNIQA Akcji Rynków Wschodzących

IV.46 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Akcji Rynków Wschodzących

IV.46.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne;
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   3) Instrumenty Pochodne wskazane w pkt IV.46.5;
   4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
   5) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne.
3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w pkt IV.46.5.
4. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2) lub pkt 5) na tzw. rynkach wschodzących (ang. *emerging markets*), spośród Państw Członkowskich lub państw należących do OECD, wskazanych w art. 11 ust. 1 Statutu.
5. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt 4), jeśli polityka inwestycyjna podmiotów tam określonych zakłada inwestowanie przede wszystkim w instrumenty udziałowe emitentów z państw wchodzących w skład indeksu MSCI Emerging Markets.
6. Fundusz może inwestować od 70% (siedemdziesiąt) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w:
   1) ust. 2 pkt 1), na rynkach o których mowa w ust. 4;
   2) ust. 2 pkt 4), jeżeli polityka inwestycyjna wskazanych tam podmiotów odpowiada wymogom określonym ust. 5.

6a. *skreślony*

6b. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 6 powyżej uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

7. Fundusz może inwestować od 0% (zero procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 2) lub 5).
8. *skreślony*

8a. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 2 uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

9. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej. Subfundusz jest wyceniany w PLN.
10. *skreślony*
11. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
12. Limit, o którym mowa w ust. 11, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
13. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
14. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.
15. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
16. W przypadku, o którym mowa w ust. 15, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15.
17. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.
18. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.

IV.46.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.46.1, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, w tym podwyższonego ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta obligacji korporacyjnych, ryzyka zmienności rynków i stóp procentowych oraz ryzyka ograniczonej płynności.
3. Lokaty w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rynków (tak w ujęciu sektorowym, jak

i geograficznym), efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości. Subfundusz przy doborze spółek nie kieruje się ich udziałem w indeksach rynkowych oraz kapitalizacją spółki.

3a. Lokaty w dłużne papiery wartościowe, w tym w obligacje korporacyjne, są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, oceny ryzyk dotyczących płynności emitowanych papierów wartościowych, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. Ekspozycja portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe może rosnąć, w szczególności w przypadku, gdy Zarządzający Subfunduszem oczekiwać będą spowolnienia gospodarczego lub uznają, że ceny akcji są znacząco przewartościowane.

4. W celu zapewnienia płynności lub w przypadku ograniczania ekspozycji w akcje Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności Banku lub Emitenta.

5. Dużą część inwestycji Subfunduszu stanowić mogą inwestycje w walutach obcych. Subfundusz będzie brać pod uwagę sytuację makroekonomiczną kraju Emitenta papieru wartościowego.

6. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

7. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.46.3 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

IV.46.4 Wskazanie, czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzą akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.46.5 Wskazanie, czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

1) Instrumenty Pochodne, z wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu;

2) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w Statucie;

3) 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) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) kursów walut;

4) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe lub indeksy, oraz

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot, mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

2) instrumenty te podlegają codziennie, w każdym dniu roboczym, możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może zostać zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami:

1) płynności;
2) podnoszenia stopy zwrotu;
3) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
4) ograniczenia ryzyka kursowego;
5) ograniczenia ryzyka kontrahenta.

5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.

6. Fundusz będzie zawierał następujące umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne:
1) kontrakty terminowe na akcje;
2) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
3) kontrakty terminowe na obligacje;
4) kontrakty terminowe na kurs waluty;
5) opcje na akcje;
6) opcje na indeksy giełdowe;
7) opcje na kurs waluty;
8) opcje na stopę procentową;
9) warranty opcyjne;
10) transakcje swap na stopę procentową;
11) transakcje forward na kurs waluty;
12) transakcje swap na kurs waluty;
13) transakcje FRA (forward rate agreement).

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w pkt IV.46.1, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.

10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 10 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:
1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 1.

12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszu w pkt IV.46.1.

14. Instrumenty pochodne mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:
1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a w szczególności przed:
a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących w posiadaniu Funduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
b) zmianą kursów walut, w których pierwotnie określana jest wartość lokat Funduszu,
c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.

15. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne mają zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz dodatkowe kryteria: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

16. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to

w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

17. Fundusz zawiera transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537).

IV.46.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

IV.46.6a Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

IV.47 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji Rynków Wschodzących

IV.47.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).

2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie.

8. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

– ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania; ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją;

– ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego

składu portfela tych instytucji;

– ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa – zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (ryzyko płynności dla Uczestnika); zgodnie z przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF; w przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo będzie stosować zasady wyceny tytułów uczestnictwa pozwalające na uzyskanie godziwej wyceny tych tytułów, nieuwzględniającej jednak aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

IV.47.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);

3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej;

5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizacje płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.47.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

4. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

5. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu, w szczególności z innym funduszem inwestycyjnym otwartym (lub jego subfunduszem) zarządzanym przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) lub inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe), lub z jednym lub więcej funduszem zagranicznym (lub z jednym lub więcej subfunduszem wydzielonym w funduszu lub funduszach zagranicznych) (połączenie transgraniczne). Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe i transgraniczne wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Ryzyko nie występuje, ponieważ Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny otwarty.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

IV.47.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.47.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.47.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.47.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

IV.48 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji Rynków Wschodzących

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:

– oczekują od swej inwestycji potencjału wysokiego wzrostu wartości zainwestowanego kapitału w związku z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w akcje i inne instrumenty finansowe o podobnym ryzyku,

– akceptują podwyższony poziom ryzyka inwestycyjnego, związanego w szczególności z możliwością wahań cen kursów na rynkach giełdowych,

– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,

– planują inwestycję na okres co najmniej 5 lat.

IV.49 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Akcji Rynków Wschodzących

IV.49.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 109 Statutu.

IV.49.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość wskaźnika WKC dla Subfunduszu odzwierciedlającego udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2021 wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,22%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 2,16%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,81%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,81%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,61%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:

$$WKC = \frac{K_t}{WAN_t} \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

IV.49.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym w Regulaminie Programu okresie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

1b. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

1c. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

3. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na zakup Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

4. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

5. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym. W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

6. *skreślony*

7. Towarzystwo może okresowo zmniejszyć lub zwolnić z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w stosunku do Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku, lub wszystkich Subfunduszy, w szczególności:

1) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;

2) w stosunku do określonych grup nabywców, w tym do:

a) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariusza Towarzystwa,

b) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

c) Uczestników Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;

3) w stosunku do Uczestników będących nabywcami innych usług finansowych świadczonych przez Dystrybutorów lub dokonujących jednorazowej wpłaty na nabycie znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy;

4) w stosunku do Uczestników, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, Dystrybutora lub Przedstawiciela, za zgodą Towarzystwa.

8. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

IV.49.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie zasadami określonymi w art. 109 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 12 kwietnia 2022 r. Wynagrodzenie zmienne:

1) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w art. 109 ust. 3a pkt 2) Statutu („Benchmark"). Wybór powołanego wyżej wskaźnika referencyjnego na potrzeby naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do Subfunduszu uzasadnia spójność pomiędzy charakterystyką tego wskaźnika oraz portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w zakresie dotyczącym uniwersum inwestycyjnego oraz poziomu zmienności,

2) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w okresie odniesienia, przez który rozumie się okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku („Okres Odniesienia"). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",

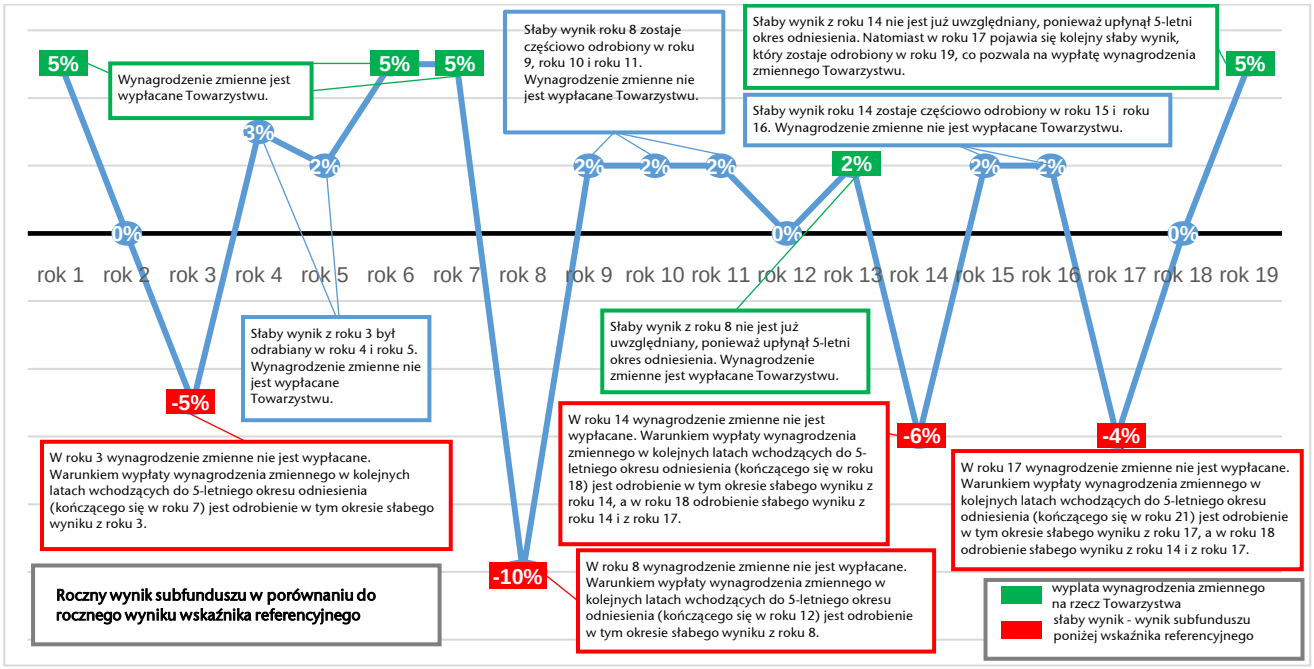
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

4) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub okresowo zaniechać jego pobierania,

6) **może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku**.

2. Przykłady przedstawione poniżej w formie graficznej oraz w postaci liczbowej ilustrują stosowane od 12 kwietnia 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego:



rok		roczny wynik Subfunduszu	roczny wynik wskaźnika referencyjnego	roczny wynik (stopa zwrotu) Subfunduszu w porównaniu do rocznego wyniku (stopy zwrotu) wskaźnika referencyjnego	wypłata Wynagrodzenia zmiennego (krystalizacja)	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu braku Wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu pobierania Wynagrodzenia zmiennego
rok 0						100,00	100,00
rok 1	2022	8%	3%	5%	TAK	108,00	106,92
rok 2	2023	2%	2%	0%	NIE	110,16	109,04
rok 3	2024	-3%	2%	-5%	NIE	106,86	105,77
rok 4	2025	-4%	-7%	3%	NIE	102,58	101,53
rok 5	2026	5%	3%	2%	NIE	107,71	106,61
rok 6	2027	9%	4%	5%	TAK	117,40	115,05
rok 7	2028	3%	-2%	5%	TAK	120,93	117,28
rok 8	2029	-3%	7%	-10%	NIE	117,30	113,76
rok 9	2030	5%	3%	2%	NIE	123,16	119,45
rok 10	2031	7%	5%	2%	NIE	131,78	127,81

rok 11	2032	8%	6%	2%	NIE	142,33	138,04
rok 12	2033	9%	9%	0%	NIE	155,14	150,46
rok 13	2034	4%	2%	2%	TAK	161,34	155,61
rok 14	2035	-5%	1%	-6%	NIE	153,28	147,83
rok 15	2036	2%	0%	2%	NIE	156,34	150,78
rok 16	2037	4%	2%	2%	NIE	162,59	156,82
rok 17	2038	-3%	1%	-4%	NIE	157,72	152,11
rok 18	2039	4%	4%	0%	NIE	164,03	158,20
rok 19	2040	7%	2%	5%	TAK	175,51	168,88
rok 20	2041	**-2%**	**-3%**	**1%**	**TAK***	172,00	165,30

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed 12 kwietnia 2022 r.

3. Wysokość pobranego w 2021 r. wynagrodzenia zmiennego w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,00%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 0,00%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,00%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy.

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem od dnia 13.05.2020 r. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem od dnia 25.01.2021 r.

Prezentowane wyżej informacje dotyczące procentowego udziału Wynagrodzenia zmiennego w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu odnoszą się do wartości historycznych za 2021 r., w którym stosowane były inne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego niż opisane powyżej.

IV.49.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku;
   3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,3% (jeden i 30/100 procenta) w skali roku;
   5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,99% (jeden i 99/100 procenta) w skali roku.
2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7. (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a Ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r. nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.
4. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zawarciu z Uczestnikiem posiadającym w danym okresie rozliczeniowym Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, umowy przyznającej takiemu Uczestnikowi premię inwestycyjną w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie pobieranej na podstawie ust. 1. W odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, jeżeli Regulamin Programu Inwestycyjnego przewiduje możliwość wypłaty premii inwestycyjnej w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie, pobieranej na podstawie ust. 1, w takim przypadku Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać zasady oraz warunki naliczania i wypłaty premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem że wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ustalonym okresie rozliczeniowym, zaewidencjonowanych w ramach danego Programu, która uprawnia jego Uczestnika do otrzymania premii inwestycyjnej, może być niższa niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.
5. Każda zmiana Statutu w zakresie wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1, wymaga uprzedniego uzyskania zezwolenia KNF stosownie do art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

IV.49.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo w sposób określony w Statucie. W odniesieniu do Subfunduszu mogą być zawierane umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, na podstawie których podmioty te dostarczają określone usługi badawcze (w tym materiały analityczne dotyczące np. jednego lub wielu instrumentów finansowych, aktywów lub składnika aktywów, emitentów instrumentów finansowych). Wspomniane usługi nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską w odniesieniu do Subfunduszu, ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IV.50 Podstawowe dane finansowe UNIQA Akcji Rynków Wschodzących w ujęciu historycznym

IV.50.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

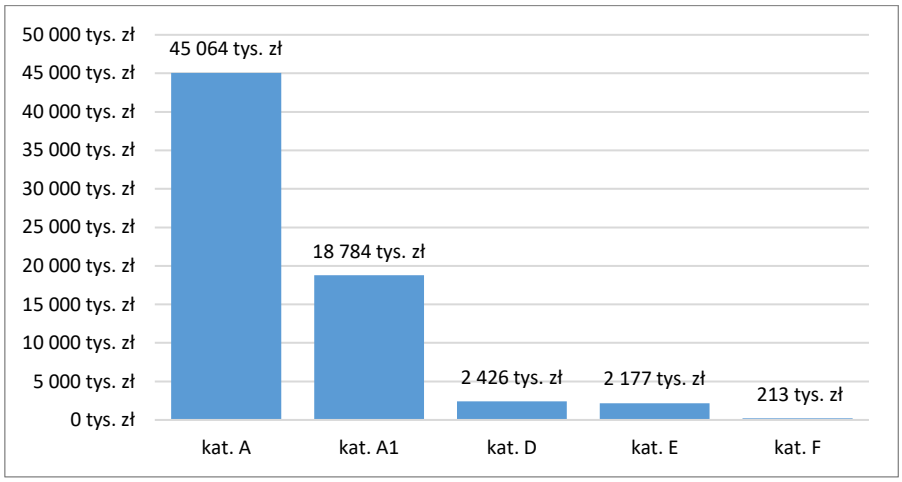
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 68 663 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 45 064 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 18 784 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2 426 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2 177 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 213 tys. zł,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1 oraz V.

W dniu 13 maja 2020 r. w przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A zapisanych według stanu na ten dzień w Subrejestrach, przypisanych do Towarzystwa w zakresie wskazania Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, dokonano zmiany kategorii na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

WAN UNIQA Akcji Rynków Wschodzących – kategorie A, A1, D, E i F



IV.50.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

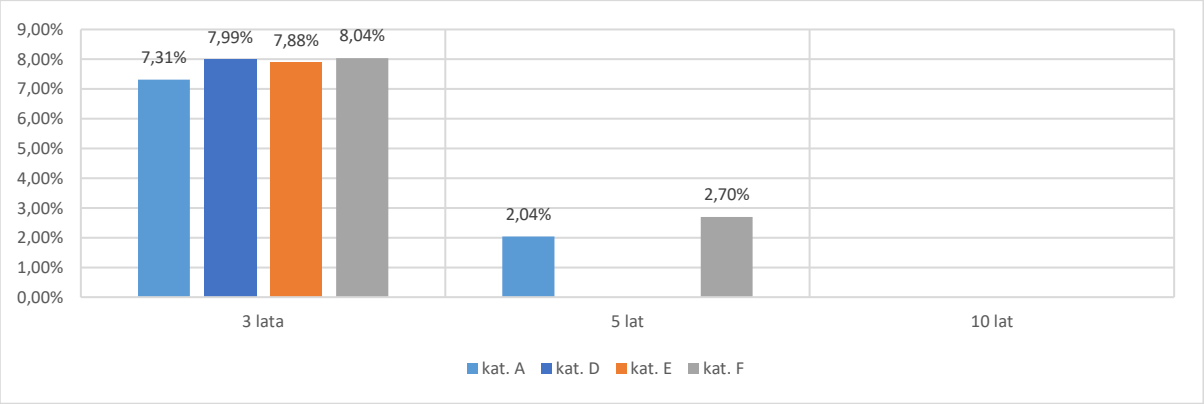
Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 7,31%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 7,99%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 7,88%,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 8,04%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,04%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 2,70%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A i F (za ostatnie 3 i 5 lat) oraz kategorii D i E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Akcji Rynków Wschodzących



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i F za ostatnie 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w okresie, o którym mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, E1 oraz V za ostatnie 2 albo 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

V.50.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz dokonał jednokrotnie zmiany wzorca – w dniu 1 kwietnia 2015 r.

Od dnia 1 kwietnia 2015 r. Subfundusz nie ma wyznaczonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Do dnia 31 marca 2015 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu był 30% WIG30 (Polska) + 15% PX (Czechy) + 10% BUX (Węgry) + 20% ATX (Austria) + 20% BIST 30 (Turcja) + 5% WIBID O/N, denominowany w PLN i uwzględniający dochód z dywidend.

IV.50.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.50.2

Nie ma zastosowania.

IV.50.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

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

UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek

IV.51 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek

IV.51.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne;
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   3) Instrumenty Pochodne wskazane w pkt IV.51.5;
   4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;
   5) dłużne papiery wartościowe.
3. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w pkt IV.51.5.
4. Fundusz może inwestować od 60% (sześćdziesiąt procent) WAS do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

5. Fundusz może inwestować łącznie do 40% (czterdzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 2).

6. Fundusz nie inwestuje w spółki wchodzące w skład indeksu WIG20.

7. Fundusz nie może inwestować więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.

8. Fundusz może inwestować do 20% (dwadzieścia procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w akcje, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.

8a. Fundusz może inwestować od 0% (zero procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 5) powyżej.

8b. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 8a powyżej uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

9. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

10. Limit, o którym mowa w ust. 9, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

11. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

12. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

13. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

14. W przypadku, o którym mowa w ust. 13, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 13.

15. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 13, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

16. Z zastrzeżeniem ust. 18, Fundusz może lokować do 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

17. Z zastrzeżeniem ust. 18, Fundusz może lokować do 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 16.

18. W przypadkach, o których mowa w ust. 16 i ust. 17, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokat w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

19. Z zastrzeżeniem ust. 20 Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:

1) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange;
2) Kanada: Canadian Securities Exchange, Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange;
3) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): BX Swiss, SIX Swiss Exchange;
4) Królestwo Norwegii (Norwegia): Oslo Bŕrs;
5) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Mexicana de Valores (Mexican Stock Exchange);
6) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange;
7) Państwo Izrael (Izrael): Tel-Aviv Stock Exchange;
8) Republika Chile (Chile): Bolsa Electrónica de Chile;
9) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange;
10) Republika Turcji (Turcja): Borsa İstanbul;
11) Stany Zjednoczone Ameryki (USA): Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Stock Market, New York Stock Exchange, NYSE American;
11a) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy 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;
12) Związek Australijski (Australia): National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange.

20. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 ust. 19, 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.

IV.51.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszu

1. Środki Subfunduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w pkt IV.51.1, oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności rynków i ryzyka ograniczonej płynności.

3. Lokaty w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, kapitalizację spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.

4. W celu zapewnienia płynności lub w przypadku ograniczania ekspozycji w akcje Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności Banku lub Emitenta.

5. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszu przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

6. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

IV.51.3 Wskazanie uznanych indeksów akcji lub dłużnych papierów wartościowych, których skład odzwierciedla Subfundusz, rynku, którego te indeksy dotyczą, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksów przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

IV.51.4 Wskazanie, czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

W związku z tym, że w skład portfela wchodzą akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

IV.51.5 Wskazanie, czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

1) Instrumenty Pochodne, z wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu;

2) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w Statucie;

3) 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) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) kursów walut;

4) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe lub indeksy, oraz

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot, mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska oraz Państwo Członkowskie wskazanym odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

2) instrumenty te podlegają codziennie, w każdym dniu roboczym, możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może zostać zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami:

1) płynności;

2) podnoszenia stopy zwrotu;

3) ograniczenia kosztów transakcyjnych;

4) ograniczenia ryzyka kursowego;

5) ograniczenia ryzyka kontrahenta.

5. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.

6. Fundusz będzie zawierał następujące umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe na akcje;

2) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
3) kontrakty terminowe na obligacje;
4) kontrakty terminowe na kurs waluty;
5) opcje na akcje;
6) opcje na indeksy giełdowe;
7) opcje na kurs waluty;
8) opcje na stopę procentową;
9) warranty opcyjne;
10) transakcje swap na stopę procentową;
11) transakcje forward na kurs waluty;
12) transakcje swap na kurs waluty;
13) transakcje FRA (forward rate agreement).

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w pkt IV.51.1, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

9. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.

10. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 10 ust. 4 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

11. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 9–15 Statutu, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 1.

12. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszu w pkt IV.51.1.

14. Instrumenty pochodne mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:

1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a w szczególności przed:

a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego będących w posiadaniu Funduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
b) zmianą kursów walut, w których pierwotnie określana jest wartość lokat Funduszu,
c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty bankowe lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;

2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:

a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.

15. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne mają zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz dodatkowe kryteria: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

16. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się głównie z ryzykiem rynkowym, związanym w szczególności ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo mamy do czynienia z ryzykiem kontrahenta, czyli ryzykiem niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną, ponadto z ryzykiem braku rozliczenia transakcji w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiązuje się z warunków tej transakcji. Dotyczy to w głównej mierze transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Ryzyko płynności w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wiąże się z kolei z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Poziom tego ryzyka uzależniony jest przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

17. Fundusz zawiera transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537).

IV.51.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji, jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

IV.51.6a Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

IV.52 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek

IV.52.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).

2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości Aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.

6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie.

8. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

– ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania; ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją;

– ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji;

– ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa – zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (ryzyko płynności dla Uczestnika); zgodnie z przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF; w przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo będzie stosować zasady wyceny tytułów uczestnictwa pozwalające na uzyskanie godziwej wyceny tych tytułów, nieuwzględniającej jednak aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

IV.52.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Subfunduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Subfunduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczone poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Subfunduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru Subfunduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Subfunduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, lub umów dotyczących Aktywów Subfunduszu. Zawarcie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może spowodować wystąpienie następujących ryzyk:

1) ryzyko niewłaściwego zabezpieczania pozycji będące skutkiem wykorzystania przez Fundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub użycia go w sposób niewłaściwy (tym samym stosowana przez Fundusz strategia może spowodować straty);

2) ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co w konsekwencji może spowodować, iż wycena instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie będzie odzwierciedlać ich wartości rynkowej (tym samym na skutek dokonanej przez Fundusz wyceny przejściowo mogłoby dojść do zaniżenia lub zawyżenia wartości Jednostki Uczestnictwa);

3) ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających;

4) ryzyko dokonania błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, spowodowanej w szczególności zmianą wielkości pozycji zabezpieczanej;

5) ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent, z którym zawarta została transakcja, może ogłosić upadłość lub zawiesić realizacje płatności z uwagi na pogorszenie własnej sytuacji finansowej;

6) ryzyko rozliczeniowe, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania;

7) ryzyko bazy rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną ceną instrumentu zabezpieczanego a aktualnym kursem kontraktów terminowych.

3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji.

IV.52.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

4. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

5. Ryzyko związane z połączeniem Funduszu lub Subfunduszy

Na zasadach określonych w Ustawie może nastąpić połączenie Funduszu lub Subfunduszu, w szczególności z innym funduszem inwestycyjnym otwartym (lub jego subfunduszem) zarządzanym przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) lub inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe), lub z jednym lub więcej funduszem zagranicznym (lub z jednym lub więcej subfunduszem wydzielonym w funduszu lub funduszach zagranicznych) (połączenie transgraniczne). Zgodnie z art. 87a ust. 1 pkt 4) Ustawy, połączenie krajowe i transgraniczne wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Ryzyko nie występuje, ponieważ Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny otwarty.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

IV.52.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.52.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy Subfunduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, który prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzoną przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

IV.52.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

IV.52.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

IV.53 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:

– oczekują od swej inwestycji potencjału wysokiego wzrostu wartości zainwestowanego kapitału w związku z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w akcje i inne instrumenty finansowe o podobnym ryzyku,

– akceptują podwyższony poziom ryzyka inwestycyjnego, związanego w szczególności z możliwością wahań cen kursów na rynkach giełdowych,

– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,

– planują inwestycję na okres co najmniej 5 lat.

IV.54 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek

IV.54.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określa art. 117 Statutu.

IV.54.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość wskaźnika WKC dla Subfunduszu odzwierciedlającego udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2021 wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,70%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 2,65%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2,19%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2,10%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,74%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1, V oraz Z.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru:

$$WKC = \frac{K_t}{WAN_t} \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

K – oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

IV.54.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym w Regulaminie Programu okresie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

1b. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

1c. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

3. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na zakup Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

4. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

5. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym. W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

6. *skreślony*

7. Towarzystwo może okresowo zmniejszyć lub zwolnić z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w stosunku do Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku, lub wszystkich Subfunduszy, w szczególności:

1) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;

2) w stosunku do określonych grup nabywców, w tym do:

a) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariusza Towarzystwa,

b) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

c) Uczestników Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;

3) w stosunku do Uczestników będących nabywcami innych usług finansowych świadczonych przez Dystrybutorów lub dokonujących jednorazowej wpłaty na nabycie znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy;

4) w stosunku do Uczestników, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, Dystrybutora lub Przedstawiciela, za zgodą Towarzystwa.

8. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

IV.54.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie zasadami określonymi w art. 117 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 12 kwietnia 2022 r. Wynagrodzenie zmienne:

1) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w art. 117 ust. 3a pkt 2) Statutu („Benchmark"). Wybór powołanego wyżej wskaźnika referencyjnego na potrzeby naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do Subfunduszu uzasadnia spójność pomiędzy charakterystyką tego wskaźnika oraz portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w zakresie dotyczącym uniwersum inwestycyjnego oraz poziomu zmienności,

2) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w okresie odniesienia, przez który rozumie się okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku („Okres Odniesienia"). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",

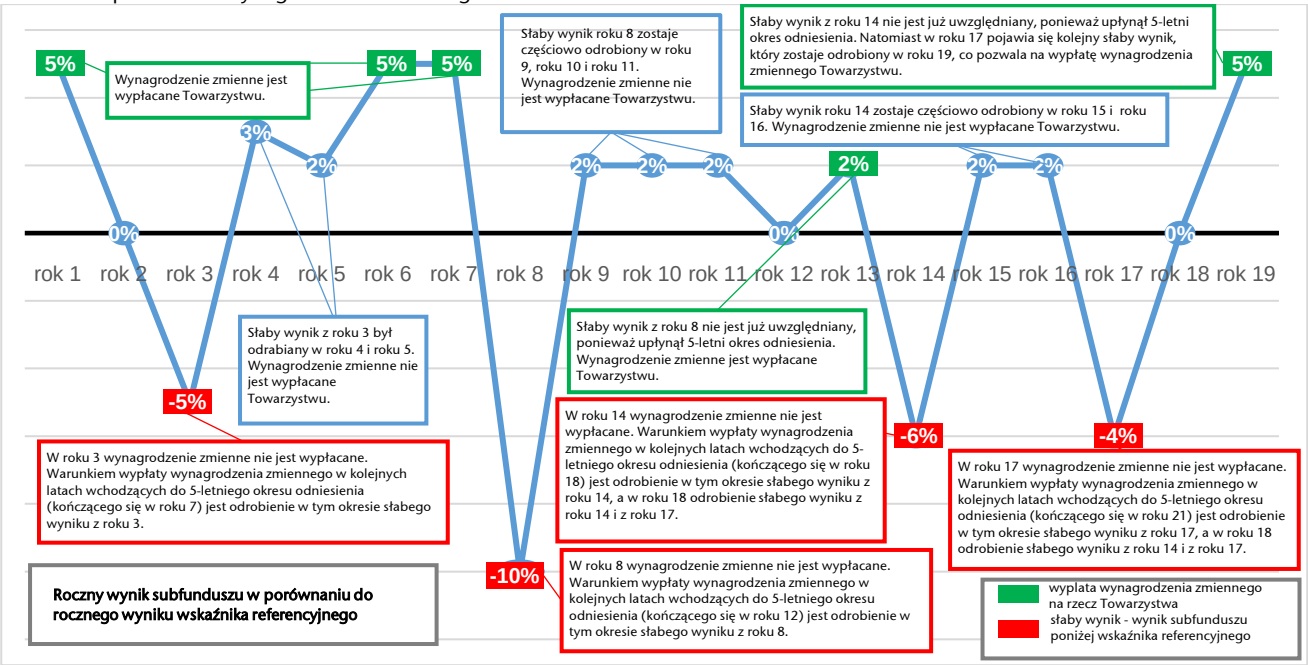
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

4) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub okresowo zaniechać jego pobierania,

6) **może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku**.

2. Przykłady przedstawione poniżej w formie graficznej oraz w postaci liczbowej ilustrują stosowane od 12 kwietnia 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego:



rok		roczny wynik Subfunduszu	roczny wynik wskaźnika referencyjnego	roczny wynik (stopa zwrotu) Subfunduszu w porównaniu do rocznego wyniku (stopy zwrotu) wskaźnika referencyjnego	wypłata Wynagrodzenia zmiennego (krystalizacja)	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu braku Wynagrodzenia zmiennego	hipotetyczna wartość Jednostki w PLN przy założeniu pobierania Wynagrodzenia zmiennego
rok 0						100,00	100,00
rok 1	2022	8%	3%	5%	TAK	108,00	106,92
rok 2	2023	2%	2%	0%	NIE	110,16	109,04
rok 3	2024	-3%	2%	-5%	NIE	106,86	105,77
rok 4	2025	-4%	-7%	3%	NIE	102,58	101,53
rok 5	2026	5%	3%	2%	NIE	107,71	106,61
rok 6	2027	9%	4%	5%	TAK	117,40	115,05
rok 7	2028	3%	-2%	5%	TAK	120,93	117,28
rok 8	2029	-3%	7%	-10%	NIE	117,30	113,76
rok 9	2030	5%	3%	2%	NIE	123,16	119,45
rok 10	2031	7%	5%	2%	NIE	131,78	127,81
rok 11	2032	8%	6%	2%	NIE	142,33	138,04
rok 12	2033	9%	9%	0%	NIE	155,14	150,46
rok 13	2034	4%	2%	2%	TAK	161,34	155,61
rok 14	2035	-5%	1%	-6%	NIE	153,28	147,83
rok 15	2036	2%	0%	2%	NIE	156,34	150,78
rok 16	2037	4%	2%	2%	NIE	162,59	156,82
rok 17	2038	-3%	1%	-4%	NIE	157,72	152,11

rok 18	2039	4%	4%	0%	NIE	164,03	158,20
rok 19	2040	7%	2%	5%	TAK	175,51	168,88
rok 20	2041	**-2%**	**-3%**	**1%**	**TAK***	172,00	165,30

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego stosowanych przed 12 kwietnia 2022 r.

3. Wysokość pobranego w 2021 r. wynagrodzenia zmiennego w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,00%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 0,00%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,00%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,24%,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy.

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem od dnia 13.05.2020 r. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii E Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii D Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem od dnia 25.01.2021 r.

Prezentowane wyżej informacje dotyczące procentowego udziału Wynagrodzenia zmiennego w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu odnoszą się do wartości historycznych za 2021 r., w którym stosowane były inne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego niż opisane powyżej.

IV.54.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku;
   3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,99% (jeden i 99/100 procenta) w skali roku.
2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a Ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r. nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.
4. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zawarciu z Uczestnikiem posiadającym w danym okresie rozliczeniowym Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, umowy przyznającej takiemu Uczestnikowi premię inwestycyjną w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie pobieranej na podstawie ust. 1. W odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, jeżeli Regulamin Programu Inwestycyjnego przewiduje możliwość wypłaty premii inwestycyjnej w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie, pobieranej na podstawie ust. 1, w takim przypadku Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać zasady oraz warunki naliczania i wypłaty premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem że wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ustalonym okresie rozliczeniowym, zaewidencjonowanych w ramach danego Programu, która uprawnia jego Uczestnika do otrzymania premii inwestycyjnej, może być niższa niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.
5. Każda zmiana Statutu w zakresie wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1, wymaga uprzedniego uzyskania zezwolenia KNF stosownie do art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

IV.54.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo w sposób określony w Statucie. W odniesieniu do Subfunduszu mogą być zawierane umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, na podstawie których podmioty te dostarczają określone usługi badawcze (w tym materiały analityczne dotyczące np. jednego lub wielu instrumentów finansowych, aktywów lub składnika aktywów, emitentów instrumentów finansowych). Wspomniane usługi nie mają wpływu na wysokość prowizji

pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską w odniesieniu do Subfunduszu, ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IV.55 Podstawowe dane finansowe UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek w ujęciu historycznym

IV.55.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

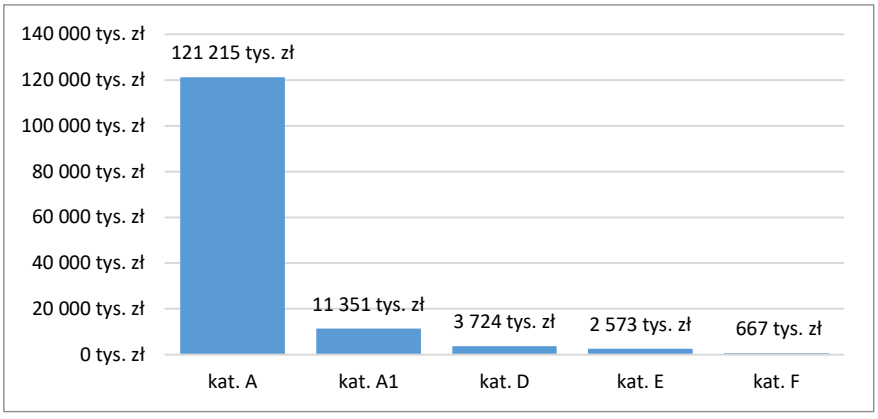
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 139 530 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 121 215 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 11 351 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 3 724 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2 573 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 667 tys. zł,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, E1, V oraz Z.

W dniu 13 maja 2020 r. w przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A zapisanych według stanu na ten dzień w Subrejestrach, przypisanych do Towarzystwa w zakresie wskazania Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, dokonano zmiany kategorii na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

WAN UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek – kategorie A, A1, D, E i F



IV.55.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

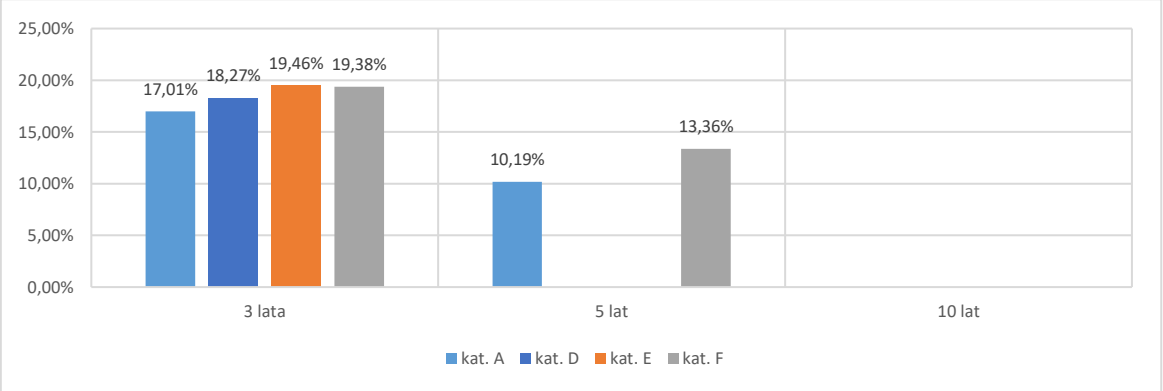
Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 17,01%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 18,27%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 19,46%,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 19,38%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 10,19%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 13,36%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A i F (za ostatnie 3 i 5 lat) oraz kategorii D i E (za ostatnie 3 lata)UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i F za ostatnie 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki

Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w okresie, o którym mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, E1, V oraz Z za ostatnie 2 albo 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianych kategorii w sposób ciągły w żadnym z okresów, o których mowa powyżej.

IV.55.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz dokonał trzykrotnie zmiany wzorca – w dniu 1 kwietnia 2015 r., 1 grudnia 2015 r. oraz 12 kwietnia 2022 r.

Od dnia 12 kwietnia 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest 90% mWIG40TR + 10% WIBOR 1Y.

Do dnia 11 kwietnia 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był 90% mWIG40 + 10% WIBID O/N, uwzględniający dochód z dywidend pomniejszony o bieżącą stawkę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Do dnia 30 listopada 2015 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był 80% mWIG40 + 20% WIBID O/N, uwzględniający dochód z dywidend pomniejszony o bieżącą stawkę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

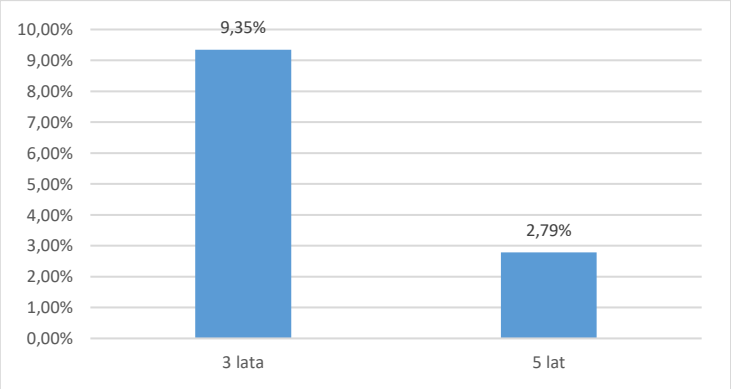
Do dnia 31 marca 2015 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był 80% mWIG40 + 20% WIBID O/N, uwzględniający dochód z dywidend.

IV.55.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.55.2

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 3 lata (2019–2021) wyniosła 9,35%.

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca za ostatnie 5 lat (2017–2021) wyniosła 2,79%.

Średnia roczna stopa zwrotu z wzorca (benchmarku) przyjętego przez UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek za ostatnie 3 i 5 lat



IV.55.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

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

Rozdział V DANE O DEPOZYTARIUSZU

V.1 Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma	mBank S.A.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Telefon	22 829 00 00
Fax	22 829 00 33

V.2 Zakres obowiązków Depozytariusza

V.2.1 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z przepisem art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza, wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego, obejmują:

1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;

3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;

4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;

5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;

6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu inwestycyjnego następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami Funduszu;

7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto Przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;

8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu;

9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu;

10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem Funduszu w zakresie innym niż wynikający z pkt 5)–8) powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

V.2.2 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

1. Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestnika. Zgodnie z art. 75 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości Aktywów Funduszu z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2. Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

3. Ponadto zgodnie z art. 72a ust. 1–7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych:

1) Depozytariusz jest obowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – przeciwko tej spółce z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, należącym do kompetencji Spółki Zarządzającej zgodnie z art. 272c ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2) Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu.

3) Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu.

4) Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

5) W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

6) Jeżeli z wnioskiem, o wytoczenie powództwa, wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa albo Spółki Zarządzającej, i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

7) Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – od Spółki Zarządzającej, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu lub dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, biegłego rewidenta Funduszu oraz podmiotu prowadzącego Rejestr Uczestników Funduszu informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa.

V.3 Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

1. W celu zarządzania płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem wskazanych poniżej umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy leży w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

1) umowy kredytu w rachunku bieżącym, pod warunkiem że:

a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:

- koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy,
- wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym,
- stawka bazowej stopy procentowej,
- wysokość marży bankowej,

b) korzystanie z kredytu nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;

2) umowy o limit debetowy Intra-Day, pod warunkiem że:

a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne, lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące czynności w zakresie centralnej rejestracji papierów

wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim, jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,

b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Subfunduszu, w związku z zawarciem umowy, o której mowa w pkt 2) lit. a), wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu;

3) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu „overnight") oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym rachunków bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszy;

4) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, pod warunkiem że:

a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty danego Subfunduszu,

b) transakcje będą rozliczane natychmiast lub w terminie wskazanym przez strony umowy,

c) transakcje zawierane będą na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:

– cena i koszty transakcji,

– termin rozliczenia transakcji,

– ograniczenia w wolumenie transakcji,

– wiarygodność partnera transakcji,

– kursy walut obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych;

5) umowy pożyczek papierów wartościowych, przy czym:

a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego,

b) umowy będą zawierane w celu osiągnięcia dodatkowego dochodu z papierów wartościowych przechowywanych przez Depozytariusza,

c) umowy zawierane będą na warunkach rynkowych;

6) umowy lokat terminowych (Depozytów), przy czym:

a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego danego Subfunduszu,

b) umowy zawierane będą na warunkach rynkowych;

7) umowy, których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, dla których Depozytariusz jest wyłącznym pośrednikiem, przy czym:

a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego danego Subfunduszu,

b) lokowanie w takie instrumenty będzie zgodne z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu.

2. Ponadto Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy, których przedmiotem jest wykonywanie innych czynności wynikających z zawartej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, jeżeli zawarcia umowy wymaga interes Uczestnika oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

1) umowy dotyczące rozliczeń transakcji;

2) umowy powiernicze, subpowiernicze oraz

3) umowy rachunków papierów wartościowych i pieniężnych, w tym w zewnętrznych instytucjach rozliczeniowo-depozytowych.

V.4 Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem przez Depozytariusza funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza

Depozytariusz nie zidentyfikował okoliczności, które mogłyby spowodować wystąpienie konfliktu interesów pomiędzy nim, Funduszem, Towarzystwem lub Uczestnikami Funduszu, które mogą powstać w związku z wykonywaniem przez Depozytariusza funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

V.5 Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu

Nie ma zastosowania. Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

V.6 Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu

Nie ma zastosowania. Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

V.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 o Funduszach Inwestycyjnych

Nie ma zastosowania. Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

V.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 o Funduszach Inwestycyjnych

Nie ma zastosowania.

V.9 Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu, jak również za utratę instrumentu finansowego, o której mowa odpowiednio w art. 75 ust. 2 i art. 81k Ustawy.

Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę instrumentu finansowego, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 75 ust. 5 Ustawy, że utrata instrumentu finansowego nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. W przypadku utraty instrumentu finansowego przez podmiot, o którym mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy oraz podmiot, o którym mowa w art. 81j Ustawy, Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 19 Rozporządzenia 2016/438, że utrata danego Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza za utratę instrumentu finansowego przez podmiot, o którym mowa w art. 81i ust. 3, reguluje art. 81i ust. 2 Ustawy.

Umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w przypadkach wskazanych powyżej.

Rozdział VI DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

VI.1 Firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma	ProService Finteco Sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
Telefon	+48 22 58 81 900
Fax	+48 22 58 81 950

VI.2 Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

VI.2.1 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

VI.2.1.1 *skreślony*

VI.2.1.2 *skreślony*

VI.2.1.3 UNIQA Polska S.A.

Firma	UNIQA Polska S.A.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Telefon	22 555 00 00
Fax	22 555 05 00

VI.2.1.4 *skreślony*

VI.2.1.5 *skreślony*

VI.2.1.6 *skreślony*

VI.2.1.7 *skreślony*

VI.2.1.8 mBank S.A. Biuro Maklerskie mBank S.A.

Firma	mBank S.A. Biuro maklerskie mBank
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Telefon	22 697 47 00
Fax	22 697 48 20

VI.2.1.9 *skreślony*

VI.2.1.10 mBank S.A.

Firma	mBank S.A.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Telefon	22 829 00 00
Fax	22 829 00 33

Z dniem 21 maja 2016 r. nastąpiło połączenie mBank S.A. i mWealth Management S.A. w ten sposób, że mBank S.A. był spółką przejmującą. Od ww. daty działalność dystrybucyjna prowadzona przez mWealth Management S.A. prowadzona jest w tym samym zakresie przez mBank S.A.

VI.2.1.11 F-TRUST S.A.

Firma	F-TRUST S.A.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Poznań
Adres	ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań
Telefon	61 855 44 11
Fax	61 855 44 11

VI.2.1.12 KupFundusz S.A.

Firma	KupFundusz S.A.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Telefon	22 599 42 67
Fax	22 599 42 68

VI.2.1.13 *skreślony*

VI.2.1.14 Apollin Sp. z o. o.

Firma	Apollin Sp. z o. o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Kajetana Koźmiana 2/153, 01-606 Warszawa
Telefon	731 505 073 (telefon komórkowy)

VI.2.1.15 Profitum Wealth Management Sp. z o.o.

Firma	Profitum Wealth Management Sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Gdynia
Adres	Al. Zwycięstwa 239 lok. 11, 81-521 Gdynia
Telefon	58 760 00 10
Fax	58 760 00 10

VI.2.1.16 Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Firma	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Telefon	22 504 31 04

VI.2.1.17 IPOPEMA Securities S.A.

Firma	IPOPEMA Securities S.A.

Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Telefon	22 236 92 00

VI.2.1.18 Q Value S.A.

Firma	Q Value S.A.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	Al. Jerozolimskie 44, 00-024 Warszawa
Telefon	22 598 92 00

VI.2.1.19 Fundu Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. Sp.k.

Firma	Fundu Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. Sp.k.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Wrocław
Adres	ul. Gwiaździsta 64 lok. 29/1 53-413, Wrocław
Telefon	733 293 643

VI.2.1.20 iWealth Management Sp. z o. o.

Firma	iWealth Management Sp. z o. o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
Telefon	606 697 070

VI.2.1.21 DSA Investment S.A.

Firma	DSA Investment S.A.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Wrocław
Adres	Al. Wiśniowa 47, 53-126 Wrocław
Telefon	(71) 334 50 50

VI.2.1.22 Michael / Ström Dom Inwestycyjny

Firma	Michael / Ström Dom Inwestycyjny
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa
Telefon	(22) 128 59 89

VI.2.1.23 Phinance S.A.

Firma	Phinance S.A.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Poznań
Adres	ul. Ratajczyka 19, 61-814 Poznań
Telefon	(61) 663 99 39

VI.2.2 Zakres świadczonych usług

VI.2.2.1 *skreślony*

VI.2.2.2 *skreślony*

VI.2.2.3 Zakres usług świadczonych przez UNIQA Polska S.A. polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.4 *skreślony*

VI.2.2.5 *skreślony*

VI.2.2.6 *skreślony*

VI.2.2.7 *skreślony*

VI.2.2.8 Zakres świadczonych usług przez mBank S.A. Biuro maklerskie mBank polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.9 *skreślony*

VI.2.2.10 Zakres świadczonych usług przez mBank S.A. polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.11 Zakres świadczonych usług przez F-TRUST S.A. polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.12 Zakres świadczonych usług przez KupFundusz S.A. polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.13 *skreślony*

VI.2.2.14 Zakres usług świadczonych przez Apollin Sp. z o. o. polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.15 Zakres usług świadczonych przez Profitum Wealth Management Sp. z o.o. polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.16 Zakres usług świadczonych przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.17 Zakres usług świadczonych przez IPOPEMA Securities S.A. polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.18 Zakres usług świadczonych przez Q Value S.A. polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.19 Zakres usług świadczonych przez Fundu Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. Sp.k. polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.20 Zakres usług świadczonych przez iWealth Management Sp. z o. o. polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.21 Zakres usług świadczonych przez DSA Investment S.A. polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.22 Zakres usług świadczonych przez Michael / Ström Dom Inwestycyjny polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.2.23 Zakres usług świadczonych przez Phinance S.A. polega w szczególności na obsłudze zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1) przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2) przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu;
3) udostępnianie informacji o Funduszu.

VI.2.3 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy ul. Chłodnej 51 lub na stronie internetowej Towarzystwa: tfi.uniqa.pl.

VI.3 Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zlecili zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie ma zastosowania. Funduszem zarządza Towarzystwo. Towarzystwo nie przekazało również zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce Zarządzającej.

VI.3a Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zlecili zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania. Funduszem zarządza Towarzystwo. Towarzystwo nie przekazało również zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce Zarządzającej.

VI.4 Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie ma zastosowania. Towarzystwo nie zleciło żadnemu podmiotowi zewnętrznemu zarządzania ryzykiem Funduszu. Towarzystwo nie przekazało również zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce Zarządzającej.

VI.5 Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Firma	PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Polna 11, 00-633 Warszawa

VI.6 Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma	ProService Finteco Sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

VI.7 Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, innego niż zarządzające Funduszem Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca, któremu powierzono czynności wyceny Aktywów Funduszu

Firma	ProService Finteco Sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

Do obowiązków podmiotu wyceniającego Aktywa Funduszu należy wycena Aktywów Funduszu w zakresie aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku.

W ProService Finteco Sp. z o.o. za świadczenie usług na rzecz Funduszu odpowiedzialne są następujące osoby:
Prezes Paweł Sujecki – Prezes Zarządu, odpowiedzialny za nadzór nad obszarem wyceny i potwierdzaniem wyceny Aktywów Funduszu.

Rozdział VII INFORMACJE DODATKOWE

VII.1 Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

W ocenie Towarzystwa nie istnieją inne niż zamieszczone w Prospekcie informacje niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

VII.2 Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, połączone roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Prospekt, połączone roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy zostaną udostępnione w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, przy ul. Chłodnej 51 lub na stronie internetowej Towarzystwa: tfi.uniqa.pl.

Kluczowe informacje dla inwestorów dostępne będą w sieci Internet na stronie tfi.uniqa.pl oraz u Dystrybutorów i w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Chłodna 51.

VII.3 Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, przy ul. Chłodnej 51 lub na stronie internetowej Towarzystwa: tfi.uniqa.pl.

VII.3a Informacje przekazywane w związku z regulacją przewidzianą w ustawie z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta, w zakresie wymogów informacyjnych dotyczących umów o korzystanie z usług finansowych zawieranych na odległość

1. W przypadku zawarcia przez Uczestnika odrębnej umowy dotyczącej składania Zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu w postaci elektronicznej, jeżeli Fundusz lub dany Dystrybutor oferuje możliwość zawarcia takiej umowy, określone Zlecenia będą mogły być składane w postaci elektronicznej, tj. z zastosowaniem środka porozumiewania się na odległość. Koszty związane z korzystaniem przez Uczestnika z danego środka porozumiewania się na odległość w celu składania wspomnianych Zleceń określa wybrany przez Uczestnika operator takiego środka, który jest podmiotem niezależnym od Towarzystwa oraz Funduszu.
2. Informacje dotyczące firmy (nazwy), kraju siedziby, siedziby i adresu Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, daty zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo oraz oznaczenia sądu rejestrowego i numeru, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane zostały przedstawione w pkt II.1 – II.3 Prospektu Informacyjnego.
3. Informacje dotyczące daty zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz daty i numeru wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych zostały przedstawione w pkt III.1 – III.2 Prospektu Informacyjnego.
4. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu zostały przedstawione w pkt VI.2 Prospektu Informacyjnego.
5. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą w odniesieniu do danego Subfunduszu polityką inwestycyjną, przedstawiono odrębnie w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy w Rozdziale IV Prospektu Informacyjnego „Dane Subfunduszy". Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy zostały opisane w pkt VII.11.1 ust. 2 Prospektu Informacyjnego.
6. Umowa dotycząca uczestnictwa w Funduszu zawierana jest na czas nieokreślony.
7. Na zasadach określonych w Statucie oraz w Prospekcie, Uczestnikowi przysługuje prawo do złożenia m.in. Zlecenia odkupienia, Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa. Sposób i szczegółowe warunki realizacji wspomnianych Zleceń opisane zostały w pkt III.6 Prospektu. Regulamin Programu Inwestycyjnego może przewidywać inne niż określone w Prospekcie zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. W związku z realizacją zleceń, o których mowa powyżej, Uczestnik nie jest obciążany karami umownymi, przy zastrzeżeniu że z tytułu realizacji zleceń Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa mogą być pobierane opłaty manipulacyjne, o których mowa w pkt III.6 Prospektu Informacyjnego.
8. Stosownie do treści art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta, przewidziane w tym akcie prawnym w odniesieniu do konsumenta (termin „konsument" rozumiany jest zgodnie z treścią definicji przewidzianej w ramach ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny), który zawarł na odległość umowę o usługi finansowe, prawo do odstąpienia od takiej umowy, nie przysługuje m.in. w przypadku umów dotyczących jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym nie odnosi się do przypadku zawarcia umowy dotyczącej uczestnictwa w Funduszu.
9. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej przyjętej w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy przestawiono w Rozdziale IV Prospektu Informacyjnego „Dane Subfunduszy".
10. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w poszczególnych Subfunduszach, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa Subfunduszy w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy przedstawiono w Rozdziale IV Prospektu Informacyjnego „Dane Subfunduszy".
11. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych uczestników Funduszu, zostały przedstawione w pkt III.12 Prospektu Informacyjnego.
12. Opis dotyczący sposobu ustalania ceny, po której zbywane są Jednostki Uczestnictwa zawarty jest w art. 20 ust. 1 Statutu.
13. Informacje dotyczące zasad przyjmowania i rozpatrywania reklamacji, pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich oraz powództw przedstawicielskich zostały przedstawione w pkt VII.4 Prospektu Informacyjnego.
14. Stosownie do treści informacji ujawnionej w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy w Rozdziale IV Prospektu Informacyjnego „Dane Subfunduszy", nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy. Fundusz nie uczestniczy również w żadnym funduszu gwarancyjnym, ani w innym systemie gwarancyjnym.
15. Językiem stosowanym w relacjach Funduszu oraz Towarzystwa z Uczestnikami jest język polski.
16. Podstawę prawną nawiązania przez Fundusz i Uczestnika stosunku prawnego przed zawarciem umowy dotyczącej uczestnictwa w Funduszu stanowią przepisy powszechnie obowiązującego prawa.
17. Prawem właściwym dla zawarcia i wykonania umowy dotyczącej uczestnictwa w Funduszu jest prawo polskie. Właściwość sądów

do rozstrzygania sporów związanych z uczestnictwem w Funduszu oceniana jest zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa.

VII.4 Zasady przyjmowania i rozpatrywania reklamacji. Pozasądowe rozwiązywanie sporów konsumenckich, powództwa przedstawicielskie

1. Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.
2. Uczestnik będący osobą fizyczną może zwrócić się o pomoc przy składaniu reklamacji do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumenta. Informacja o danych teleadresowych Miejskich lub Powiatowych Rzeczników Konsumenta znajduje się na stronie internetowej uokik.gov.pl.
3. Reklamacja może zostać złożona osobiście bądź za pośrednictwem operatora pocztowego, kuriera lub posłańca, w następującej formie:

a) na piśmie: w siedzibie Towarzystwa, listem przesłanym na adres Towarzystwa, za pośrednictwem Dystrybutora, za pośrednictwem Agenta Transferowego lub za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze;

b) ustnie: za pośrednictwem Infolinii, pod numerem telefonu 22 541 76 06, w siedzibie Towarzystwa, za pośrednictwem Dystrybutora, Agenta Transferowego lub za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze;

c) w postaci elektronicznej z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej: pocztą elektroniczną na adres reklamacje.uniqatfi@psfinteco.pl lub za pomocą formularza kontaktu dostępnego na stronie internetowej fundusze.uniqa.pl.

4. Reklamacja powinna zawierać dane umożliwiające identyfikację Uczestnika. Złożenie reklamacji można potwierdzić za pośrednictwem Infolinii, pod numerem telefonu 22 541 76 06. W celu ułatwienia i przyśpieszenia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji wskazane jest zgłoszenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Uczestnika wiedzy o zaistnieniu okoliczności będących podstawą reklamacji, o ile okoliczności te mają wpływ na sposób rozpatrywania reklamacji.
5. Udzielenie odpowiedzi na reklamację powinno nastąpić bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od daty jej otrzymania. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo niezwłocznie powiadomi Uczestnika o tym fakcie, wyjaśniając przyczynę opóźnienia, wskazując okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia reklamacji oraz określając przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. Do zachowania wspomnianego terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi na reklamację przed jego upływem.
6. Odpowiedzi na reklamacje udzielane są na piśmie. Na wniosek Uczestnika odpowiedź na reklamację może zostać udzielona za pośrednictwem poczty elektronicznej.
7. W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji Uczestnik Funduszu będący osobą fizyczną ma prawo do wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Rzecznik Finansowy, po zapoznaniu się ze skierowanym do niego wnioskiem o rozpatrzenie sprawy, może podjąć działania określone przepisami ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym.
8. Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich informujemy, że podmiotem uprawnionym dla Towarzystwa do prowadzenia postępowań w sprawach pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami w rozumieniu tej ustawy jest Rzecznik Finansowy (ul. Nowogrodzka 47A, 00-695 Warszawa; www.rf.gov.pl).
9. Informujemy o możliwości pozasądowego rozwiązywania sporów między konsumentami a przedsiębiorcami, drogą elektroniczną, za pośrednictwem platformy internetowej ODR Unii Europejskiej. Platforma umożliwia dochodzenie roszczeń wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 r. w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE) (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich), zawieranych między konsumentami mieszkającymi w Unii Europejskiej (UE) a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w UE. Platforma jest dostępna na stronie: https://webgate.ec.europa.eu/odr.
10. Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1828 z dnia 25 listopada 2020 r. w sprawie powództw przedstawicielskich wytaczanych w celu ochrony zbiorowych interesów konsumentów i uchylająca dyrektywę 2009/22/WE („Dyrektywa 2020/1828") zawiera przepisy zapewniające m.in. by mechanizm powództwa przedstawicielskiego w celu ochrony zbiorowych interesów konsumentów był dostępny we wszystkich państwach członkowskich. Dyrektywa 2020/1828 ma zastosowanie do powództw przedstawicielskich wytaczanych przeciwko przedsiębiorcom za naruszenia przepisów prawa Unii Europejskiej (UE), które szkodzą lub mogą szkodzić zbiorowym interesom konsumentów, w tym w zawiązku z naruszeniem przepisów 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) oraz dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010, lub przepisów prawa krajowego mających na celu transpozycję powołanych wyżej aktów prawnych UE. W rozumieniu Dyrektywy 2020/1828, za „konsumenta" uznaje się „każdą osobę fizyczną działającą w celach, które nie mieszczą się w ramach jej działalności handlowej, gospodarczej, rzemieślniczej lub zawodowej", jako „przedsiębiorcę" określa się „każdą osobę fizyczną lub prawną, niezależnie od tego, czy jest to podmiot prywatny czy publiczny, która działa, również za pośrednictwem innej osoby działającej w jej imieniu lub na jej rzecz, w celach związanych z jej działalnością handlową, gospodarczą, rzemieślniczą lub zawodową", natomiast „powództwo przedstawicielskie" oznacza „powództwo w celu ochrony zbiorowych interesów konsumentów, które jest wytaczane przez upoważniony podmiot jako stronę powodową w imieniu konsumentów w celu zastosowania środka nakazującego zaprzestanie szkodliwych praktyk lub środka naprawczego lub obu środków". Stosownie do przepisów Dyrektywy 2020/1828, państwa członkowskie zapewniają, aby powództwa przedstawicielskie, mogły być wytaczane przez upoważnione podmioty wyznaczone do tego celu przez państwa członkowskie, w szczególności takie jak organizacje konsumenckie. Przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne niezbędne do wykonania Dyrektywy 2020/1828 powinny zostać przyjęte i opublikowane przez państwa członkowskie do dnia 25 grudnia 2022 r., przy zastrzeżeniu że regulacje powinny mieć zastosowanie od dnia 25 czerwca 2023 r. W aktualnym stanie prawnym w polskim porządku prawnym obowiązuje ustawa z dnia 17 grudnia 2009 r. o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym („Ustawa o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym"). Powołany akt prawa krajowego normuje sądowe postępowanie cywilne w sprawach, w których są dochodzone roszczenia jednego rodzaju, co najmniej 10 osób, oparte na tej samej lub takiej samej podstawie faktycznej (postępowanie grupowe). Ustawa o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym ma zastosowanie m.in. w sprawach o roszczenia

z tytułu odpowiedzialności z tytułu czynów niedozwolonych oraz za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązania umownego, a w odniesieniu do roszczeń o ochronę konsumentów także w innych sprawach. Stosownie do przepisów tej ustawy, do postępowań grupowych mają zastosowanie w szczególności następujące zasady: (a) powództwo w postępowaniu grupowym wytacza reprezentant grupy, (b) reprezentantem grupy może być osoba będąca członkiem grupy albo powiatowy (miejski) rzecznik konsumentów w zakresie przysługujących im uprawnień, (c) w postępowaniu grupowym obowiązuje zastępstwo powoda przez adwokata lub radcę prawnego, chyba że powód jest adwokatem lub radcą prawnym.

VII.5 Konflikt interesów

Towarzystwo wdrożyło i stosuje regulamin zarządzania konfliktem interesów. W przypadku gdyby procedury wewnętrzne Towarzystwa oraz jego organizacja wewnętrzna nie zapewniły, w przypadku ujawnienia konfliktu interesów, że nie dojdzie do naruszenia interesu Uczestnika, Towarzystwo poinformuje o tym fakcie Uczestnika przed przyjęciem zlecenia.

VII.6 Pozostałe obowiązki związane z uczestnictwem w Funduszu

1. W związku z możliwością lokowania aktywów Subfunduszy za granicą, dochody z inwestycji zagranicznych mogą być opodatkowane na zasadach określonych w przepisach prawnych kraju, w którym dokonywana jest inwestycja, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania podpisana z tym krajem stanowi inaczej.
2. Fundusz może odmówić przyjęcia, realizacji lub wstrzymać realizację Zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących, oświadczeń, wyjaśnień lub dokumentów wymaganych przez Fundusz w celu realizacji obowiązków określonych właściwymi przepisami prawa, a w szczególności na podstawie ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz o finansowaniu terroryzmu, 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 („Ustawa o FATCA"), lub ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami („Ustawa o CRS").
3. W celu realizacji obowiązków określonych w Ustawie o FATCA, w tym w szczególności na potrzeby identyfikowania amerykańskich rachunków raportowanych oraz rachunków posiadanych przez wyłączone instytucje finansowe w rozumieniu Ustawy o FATCA, a także pozyskiwania i przekazywania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej lub organowi upoważnionemu informacji dotyczących amerykańskich rachunków raportowanych oraz stosowania procedur sprawdzających powołanych w Ustawie o FATCA, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.
4. W celu realizacji obowiązków określonych w Ustawie o CRS, w tym w szczególności na potrzeby stosowania procedur należytej staranności oraz procedur sprawozdawczych, o których mowa w Ustawie o CRS, a także przekazywania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej informacji o rachunkach raportowanych oraz rachunkach nieudokumentowanych w rozumieniu Ustawy o CRS, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.
5. Uczestnik zobowiązany jest poinformować Fundusz o zmianie okoliczności, które mają wpływ na jego rezydencję podatkową lub powodują, że informacje zawarte w oświadczeniu dotyczącym rezydencji podatkowej stały się nieaktualne, oraz złożyć odpowiednio zaktualizowane oświadczenie w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności.

VII.7 Informacje przekazywane na podstawie art. 28 ust. 2 oraz art. 29 ust. 2 Rozporządzenia 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 zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014

Mając na uwadze obowiązki określone przepisami art. 28 ust. 2 oraz art. 29 ust. 2 Rozporządzenia 2016/1011, Towarzystwo informuje że:

1) został opracowany i wdrożony pisemny plan określający działania, które Towarzystwo podjęłoby na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego, odpowiednio, w celu pomiaru wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo z wykorzystaniem indeksu lub kombinacji indeksów w celu śledzenia stopy zwrotu takiego wskaźnika referencyjnego lub kombinacji takich wskaźników (o ile ma to zastosowanie w przypadku danego funduszu) lub obliczania opłat za wyniki (tj. wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie danym funduszem inwestycyjnym, w tym w odniesieniu do Subfunduszy, o ile takie wynagrodzenie zostało określone w Statucie Funduszu);
2) w celach wskazanych w pkt 1 stosowane są w odniesieniu do Subfunduszy następujące wskaźniki referencyjne:

Wskaźnik referencyjny	**Czy wskaźnik referencyjny ustalany jest przez administratora wpisanego do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych?**[1]	**Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego**	**Subfundusze, w odniesieniu do których stosuje się dany wskaźnik referencyjny**	**Wskaźnik referencyjny stosowany jest na potrzeby: (A) pomiaru wyników inwestycyjnych Subfunduszu z wykorzystaniem indeksu lub kombinacji indeksów w celu śledzenia stopy zwrotu takiego wskaźnika referencyjnego lub kombinacji takich wskaźników; (B) określenia alokacji aktywów z portfela; (C) obliczania opłat za wyniki.**
WIBOR 6M	**Tak**[2]	GPW Benchmark S.A.	UNIQA Obligacji Korporacyjnych	(A), (C)
			UNIQA Ostrożnego Inwestowania	(A), (C)
WIBOR 1Y	**Tak**[2]	GPW Benchmark S.A.	UNIQA Akcji	(A), (C)
			UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek	(A), (C)

			UNIQA Akcji Rynków Wschodzących	(C)
			UNIQA Selective Equity	(C)
			UNIQA Selektywny Akcji Polskich	(A), (C)
TBSP Index	**Tak**[3]	GPW Benchmark S.A.	UNIQA Obligacji	(A), (C)
			UNIQA Makroalokacji	(C)
			UNIQA Stabilnego Wzrostu	(C)
WIG	**Tak**[3]	GPW Benchmark S.A.	UNIQA Akcji	(A), (C)
			UNIQA Selektywny Akcji Polskich	(A), (C)
			UNIQA Makroalokacji	(C)
mWIG40TR	**Tak**[3]	GPW Benchmark S.A.	UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek	(A), (C)
STOXX Europe 600 (Net Return) EUR	**Tak**[4]	Stoxx Ltd.	UNIQA Makroalokacji	(C)
			UNIQA Selective Equity	(C)
			UNIQA Stabilnego Wzrostu	(C)
MSCI Emerging Markets Index (Net Return) USD	**Nie**[5]	MSCI Limited	UNIQA Akcji Rynków Wschodzących	(C)

[1] https://registers.esma.europa.eu/publication/

[2] Wedle informacji udostępnionych przez GPW Benchmark spółka ta otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności administratora wskaźników referencyjnych stopy procentowej, w tym opracowywania Stawek Referencyjnych WIBID® i WIBOR®, co zapewnia ciągłość stosowania wskazanych stawek referencyjnych przez podmioty, które stosują je w umowach i instrumentach finansowych.

[3] Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) wpisał spółkę GPW Benchmark S.A. do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia 2016/1011. Od dnia 1 grudnia 2019 r. GPW Benchmark S.A. pełni funkcję administratora indeksów giełdowych z Głównego Rynku GPW, NewConnect oraz rynku Treasury BondSpot Poland (TBSP), w tym m.in.: WIG, mWIG40TR oraz TBSP Index.

[4] Spółka STOXX Limited (z siedzibą w Zug, w Szwajcarii), jako podmiot z państwa trzeciego (tj. spoza Unii Europejskiej), uzyskała zezwolenie wydane przez niemiecki organ nadzoru (BaFin, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) na pełnienie funkcji administratora m.in. w odniesieniu do indeksów akcyjnych STOXX. STOXX Limited została wpisana do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez ESMA, zgodnie z postanowieniami art. 36 Rozporządzenia 2016/1011.

[5] Spółka MSCI Limited (z siedzibą w Londynie, w Wielkiej Brytanii) została wykreślona z prowadzonego przez ESMA rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, ponieważ z uwagi na wystąpienie Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, kraj ten na potrzeby stosowania regulacji przewidzianych w ramach Rozporządzenia 2016/1011 uznaje się za państwo trzecie. Stosownie do postanowień umowy o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej oraz do treści Komunikatu ESMA, dozwolone jest stosowanie przez podmioty z Unii Europejskiej (UE) wskaźników referencyjnych ustalanych przez administratorów z siedzibą w Wielkiej Brytanii, jeśli wskaźniki te były już uprzednio stosowane w UE w instrumentach finansowych, umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych, nawet jeśli wskaźniki te oraz ich administratorzy nie zostali wpisani do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa na wstępie. Możliwość taka odnosi się do okresu przejściowego, który po przedłużeniu, upływa z dniem 31 grudnia 2023 r.

VII.8 Informacja o ograniczeniach zbywalności Jednostek Uczestnictwa wprowadzanych na podstawie rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy („Rozporządzenie 765/2006") oraz rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie („Rozporządzenie 833/2014")

Mając na uwadze treść art. 1y Rozporządzenia 765/2006 oraz art. 5f Rozporządzenia 833/2014, Towarzystwo informuje że:

1) od dnia 12 kwietnia 2022 r. zabronione jest zbywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym na podstawie Zlecenia nabycia, Zamiany lub Konwersji:
   a) jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi,
   b) jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji;
2) ograniczenia, o których mowa w pkt 1), nie mają zastosowania względem obywateli Państwa Członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w Państwie Członkowskim, o ile zostanie wykazane, że w danym przypadku spełnione zostały warunki dotyczące zastosowania właściwego ze wspomnianych wykluczeń.

VII.9 Informacje przekazywane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2015/2365

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy:

1) jest uprawniony do stosowania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych,

2) nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

1) udzielanie pożyczek Papierów Wartościowych,

2) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (*buy-sell back*) oraz transakcje zwrotne sprzedaż-kupno (*sell-buy back*), których przedmiotem są Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych;

3) transakcje *repo* (tj. transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) i *reverse repo* (tj. transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu), których przedmiotem są Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych.

Udzielanie pożyczek Papierów Wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje pożyczkobiorcy zdematerializowane Papiery Wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych Papierów Wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie Funduszu. Dla Funduszu transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki Papierów Wartościowych, natomiast dla kontrahenta, któremu Papiery Wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki Papierów Wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (*buy-sell back*) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (*sell-buy back*) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup Papierów Wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (tj. transakcją *repo*) ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcją *reverse repo*).

Transakcja *repo* (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego Papieru Wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych Papierów Wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego Papiery Wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja *repo*, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja *reverse repo*.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego odrębnie dla każdego z Subfunduszy w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW:

1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne lub udziałowe Papiery Wartościowe.

2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 100% WANS.

3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez poszczególne Subfundusze może być od 0 do 100% WANS.

4) Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy):

Fundusz stosując TFUPW bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego Papieru Wartościowego będącego przedmiotem transakcji.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW mogą być podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej.

5) Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, a w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu określoną w Statucie również Papiery Wartościowe emitowane przez podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej lub inne prawa majątkowe, w które zgodnie ze Statutem Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy.

Dłużne Papiery Wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat.

Fundusz nie będzie stosował zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji, w związku z możliwością występowania powiązań korelacyjnych zarówno pomiędzy cenami akcji poszczególnych emitentów, jak również w skali regionalnej czy ponad regionalnej. W związku z okolicznością, że akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW w przypadku Funduszu będą środki pieniężne lub Dłużne Papiery Wartościowe, w przypadku Funduszu nie wystąpi korelacja zabezpieczeń.

4. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena wartości zabezpieczeń ustalana jest w oparciu metody przyjęte przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu. Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu opisane są w Prospekcie Informacyjnym. Aktualizacji wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających dokonuje się w każdym Dniu Wyceny.

5. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Ze stosowaniem TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko operacyjne – jest to ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów

wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych;

2) ryzyko płynności – jest to ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu Papierów Wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może mieć negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu. Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

3) ryzyko kontrahenta – jest to ryzyko związane z transakcjami w zakresie Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dotyczące niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną;

4) ryzyko przechowywania – jest to ryzyko związane z przekazaniem Papierów Wartościowych na zabezpieczenie transakcji kontrahentowi przyjmującemu to zabezpieczenie i wiąże się w szczególności z możliwością utraty tych Papierów Wartościowych (w tym w związku z egzekucją prowadzoną przeciwko kontrahentowi lub upadłością kontrahenta), jak również możliwością wystąpienia nieprawidłowości związanych z brakiem należytego rozdziału u kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie, pozwalającego rozróżnić aktywa otrzymane przez kontrahenta jako zabezpieczenie transakcji od aktywów innych spośród jego kontrahentów lub własnych aktywów kontrahenta;

5) ryzyko prawne – jest to ryzyko związane z zawieraniem transakcji, w przypadku których właściwe będą przepisy prawa obcego lub sądów obcej jurysdykcji, w szczególności z uwagi na możliwość odmiennego ukształtowania praw i obowiązków stron transakcji, w tym także w związku ze zmianą tych przepisów, wobec zasad obowiązujących w ramach krajowego porządku prawnego;

6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – jest to ryzyko związane z wykorzystaniem przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie we własnym imieniu i na własny rachunek lub na rachunek innego kontrahenta tego podmiotu, w tym osoby fizycznej, Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji, które dotyczy możliwości nie odzyskania tych Papierów Wartościowych przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji;

7) ryzyko rynkowe – jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych Papieru Wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji;

8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – jest to ryzyko związane z ponownym wykorzystaniem Papierów Wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji, z uwagi na związane z tym wzmocnienie efektu dźwigni finansowej (mechanizm dźwigni finansowej prowadzi do zwielokrotnienia zysku przy jednoczesnym zwielokrotnieniu ekspozycji na ryzyko strat).

6. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu).

Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy, podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

7. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

8. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „*agent lender*"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywana do Funduszu. Fundusz jest uprawniony do zawierania TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty i opłaty związane ze stosowaniem TFUPW, w tym prowizje i opłaty bankowe lub transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu lub będą zwracane Towarzystwu, o ile zostały uprzednio poniesione przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części takich kosztów przez czas oznaczony lub nieoznaczony, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Wspomniane koszty i opłaty mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

VII.10 Informacje przekazywane w związku treścią rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego („Rozporządzenie 2017/1131")

Żaden z Subfunduszy nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1131. Fundusz nie nabywa do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy aktywów finansowych kwalifikowanych jako Aktywa Krótkoterminowe wyłącznie w celu zapewniania zysków odpowiadających stopom rynku pieniężnego lub utrzymania wartości inwestycji.

VII.11 Informacje przekazywane w związku z wymogami określanymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie 2019/2088" lub „Rozporządzenie SFDR") oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 („Rozporządzenie 2020/852")

VII.11.1 Informacje wspólne dla wszystkich Subfunduszy

1. Wprowadzanie do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju:

1) Przez „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju" rozumie się sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Tego rodzaju ryzyka mogą materializować się w szczególności w odniesieniu do zmian klimatycznych lub innych niekorzystnych skutków środowiskowych, a także w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka, lub w związku z występowaniem przekupstwa lub zjawisk o charakterze korupcyjnym.

2) W ramach systemu zarządzania ryzykiem Towarzystwo ustanawia, wdraża i zapewnia stosowanie polityki zarządzania ryzykiem („Polityka zarządzania ryzykiem"). Polityka zarządzania ryzykiem obejmuje w szczególności pisemne procedury oceny narażenia każdego zarządzanego przez Towarzystwo funduszu inwestycyjnego otwartego na poszczególne rodzaje ryzyka, które mogą być istotne dla danego funduszu. Powyższe odnosi się do oceny narażenia poszczególnych Subfunduszy m.in. na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju.

Ponadto, Towarzystwo zobowiązane jest dochować szczególnej staranności przy wyborze i dokonywaniu lokat w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych otwartych (w tym poszczególnych Subfunduszy Funduszu). Zasady postępowania Towarzystwa w powyższym zakresie określa procedura podejmowania i wykonywania decyzji inwestycyjnych w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, która przewiduje że przy wyborze i dokonywaniu lokat Towarzystwo uwzględnia m.in. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Towarzystwo stosuje opracowane lokalnie i w ramach Grupy UNIQA zasady i procesy mające na celu identyfikowanie i monitorowanie czynników ryzyka odnoszących się do aspektów środowiskowych, społecznych oraz dotyczących ładu korporacyjnego (environmental, social or corporate governance risks, ESG risks), oraz ograniczanie ich oddziaływania na wartość inwestycji. Stanowiły one podstawę dla opracowania m.in UNIQA Responsible Investment, tj. dokumentu, który traktowany jest jako punkt odniesienia dla wszelkich działań podejmowanych w obszarze dotyczącym zrównoważonego rozwoju, i który podlega stałej aktualizacji pod względem kompletności i odpowiedniości. Wytyczne Grupy UNIQA odnoszące się do wskazanych wyżej czynników ryzyka uwzględniają m.in. podejście oparte na wykluczeniu lub selekcji negatywnej określonych działalności z obszaru sektora prywatnego lub publicznego, uznanych za reprezentujące wysoki poziom ryzyka w aspektach dotyczących zrównoważonego rozwoju.

3) W odniesieniu do funduszy UNIQA lokujących aktywa w akcje spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, stosuje się politykę dotyczącą zaangażowania, o której mowa w art. 46d Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych („polityka zaangażowania"), i której przedmiot regulacji obejmuje m.in. odniesienie się do kwestii:

a) monitorowania spółek, których akcje dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności pod względem ryzyk finansowych i niefinansowych, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego;

b) prowadzenia dialogu ze spółkami, o których mowa w lit. a);

c) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek, o których mowa w lit. a);

Polityka zaangażowania jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.

4) Towarzystwo przyjęło i stosuje strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych. Skrócony opis strategii dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa.

2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu produktów finansowych udostępnianych przez Towarzystwo:

1) strategia inwestycyjna zakładająca zrównoważone inwestowanie może przynosić korzyści ekonomiczne w długoterminowej perspektywie, stanowiąc uzupełnienie dla podejścia inwestycyjnego opartego na uwzględnianiu wyłącznie czynników o charakterze finansowym, obejmujących w szczególności kryteria takie jak dążenie do maksymalizacji stopy zwrotu, ograniczania ryzyka inwestycyjnego czy utrzymania określonego poziomu płynności.

2) poniżej prezentowane są wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z jednostek uczestnictwa lub innych spośród produktów finansowych udostępnianych przez Towarzystwo (odnoszących się odpowiednio do działalności przedsiębiorstw lub emitentów papierów skarbowych):

a) stosownie do treści wytycznych i założeń przewidzianych w ramach UNIQA Responsible Investment:

– energetyka jądrowa: postrzegana jest w dobie zmian klimatycznych często jako wolne od emisji CO_2 źródło energii, które jednocześnie wiąże się z zastosowaniem technologii reprezentującej wysoki poziom ryzyka o charakterze społecznym oraz środowiskowym (rozbudowane wymogi dotyczące bezpieczeństwa oraz powtarzające się incydenty w tym zakresie), z którym wiąże się ponadto problem dotyczący składowania odpadów radioaktywnych,

– przemysł tytoniowy: postrzegany jest jako branża, w przypadku której na ograniczenie perspektyw rozwoju, przynajmniej w krajach rozwiniętych, wpływają restrykcje prawne oraz zmiana świadomości społeczeństwa odnośnie negatywnych skutków zdrowotnych, związanych z korzystaniem z wyrobów tytoniowych,

– energia pozyskiwana z paliw kopalnych: paliwa te stanowią obecnie jedno z najbardziej istotnych pod względem globalnego udziału źródło emisji gazów cieplarnianych, i które w związku z tym uznawane są za jedną z głównych przyczyn ocieplania się klimatu,

– naruszenia dotyczące praw pracowniczych lub praw człowieka, działania o charakterze korupcyjnym lub wyrządzanie znaczących szkód środowiskowych może prowadzić do materializowania się ryzyka reputacyjnego po stronie przedsiębiorstwa, z uwagi na negatywną ocenę wśród klientów lub społeczeństwa. Taki stan rzeczy może prowadzić do spadku sprzedaży oraz wiązać się z koniecznością poniesienia kosztów wynikających z nakładanych kar finansowych oraz odpowiedzialności odszkodowawczej,

– wysokie wydatki na zbrojenia mogą stanowić istotne obciążenie dla budżetu państwa, konkurując z innymi rodzajami wydatków, w szczególności dotyczącymi edukacji lub promowania innowacyjności. Tego rodzaju sytuacja może wpływać w sposób bezpośredni lub pośredni na podwyższenie ryzyka niewywiązania się przez emitenta obligacji skarbowych ze zobowiązań z tytułu tych papierów,

– naruszenia praw człowieka ze strony władz państwowych, stosowanie kary śmierci, łamanie standardów demokratycznych czy dotyczących praw cywilnych, lub standardów dotyczących przeciwdziałania korupcji: tego rodzaju przypadki wskazują na wysoki poziom ryzyka o charakterze społecznym, które wpływa negatywnie na rozwój ekonomiczny w krajach, których to dotyczy. Taka sytuacja może świadczyć o podwyższonym ryzyku niewywiązania się przez dany kraj ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji.

b) stosownie do treści obowiązującej w Towarzystwie Polityki zarządzania ryzykiem:

– jako czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne z uwagi na rzeczywisty lub potencjalny, negatywny wpływ na wartość inwestycji, identyfikuje się negatywne aspekty oddziaływania związane z wydobyciem lub pozyskiwaniem energii z paliw kopalnych. Z tego względu, przy wykorzystaniu zewnętrznych źródeł danych, Towarzystwo analizuje i monitoruje wskaźniki i ratingi dotyczące wspomnianego oddziaływania,

– w przypadku następujących Subfunduszy: UNIQA Akcji Rynków Wschodzących, UNIQA Makroalokacji, UNIQA Obligacji, UNIQA Obligacji Korporacyjnych, UNIQA Ostrożnego Inwestowania, UNIQA Selective Equity, UNIQA Stabilnego Wzrostu, ustalony profil ryzyka wyklucza bezpośrednią inwestycję aktywów w emitentów, dla których przychód związany z wydobyciem lub pozyskiwaniem energii z paliw kopalnych przekracza 10% całkowitych przychodów. Towarzystwo analizuje i monitoruje powyższą wartość przy wykorzystaniu zewnętrznych źródeł danych,

– czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić elementy składowe poszczególnych czynników ryzyka związanych z polityką inwestycyjną, opisanych w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy w Rozdziale IV Prospektu Informacyjnego „Dane Subfunduszy".

3. Oświadczenie dotyczące braku uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju:

1) Decyzje inwestycyjne mogą mieć negatywny, istotny lub prawdopodobnie istotny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, przyczyniać się do jego powstania lub mieć z nim bezpośredni związek. Jako „czynniki zrównoważonego rozwoju" rozumie się kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

2) Przez główne niekorzystne skutki należy rozumieć te skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki

zrównoważonego rozwoju.

3) Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Jest to podyktowane przede wszystkim ograniczoną dostępnością danych niezbędnych na potrzeby prowadzenia analiz w powyższym zakresie, jak również dążeniem do utrzymania dotychczasowych warunków dla realizacji przez Towarzystwo obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie uczestników funduszy UNIQA oraz klientów Towarzystwa, wyznaczonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz na podstawie postanowień statutów funduszy UNIQA, regulaminów produktów lub zawartych umów.

4) Towarzystwo nie wyklucza zmiany zaprezentowanego powyżej podejścia dotyczącego głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, szczególnie w perspektywie średnio- lub długoterminowej. Podejmując decyzję w powyższym zakresie, Towarzystwo uwzględni wielkość oraz charakter i skalę prowadzonej działalności, a także rodzaje produktów finansowych, które udostępnia.

VII.11.2 Informacje przekazywane w związku z wymogami określanymi na podstawie Rozporządzenia 2020/852

Inwestycje w ramach portfeli inwestycyjnych Subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, określanych zgodnie z treścią Rozporządzenia 2020/852 oraz aktów delegowanych do tego rozporządzenia.

Rozdział VIII ZAŁĄCZNIKI

VIII.1 Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Ilekroć w Prospekcie użyto określenia:

1. Agent Transferowy – należy przez to rozumieć podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.
2. Aktywa Funduszu – należy przez to rozumieć mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa Subfunduszy.

2a. Aktywa Krótkoterminowe – należy przez to rozumieć aktywa finansowe, których Rezydualny termin zapadalności nie przekracza dwóch lat.

3. Aktywa Subfunduszu – należy przez to rozumieć mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

3a. Aktywa Utrzymywane – należy przez to rozumieć:

1) Instrumenty Finansowe, będące Papierami Wartościowymi stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie Instrumentami Finansowymi, które są zapisywane na rachunkach Papierów Wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza;

2) Aktywa Funduszu, w tym Instrumenty Finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku Papierów Wartościowych, a które mogą być fizycznie przechowywane przez Depozytariusza;

3) Instrumenty Finansowe stanowiące Aktywa Funduszu, będące zbywalnymi Papierami Wartościowymi, w tym Papierami Wartościowymi z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub tytułami uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, o ile mogą zostać zapisane na rachunku Instrumentów Finansowych, bezpośrednio lub pośrednio, w imieniu Depozytariusza, a które nie stanowią Instrumentów Finansowych, o których mowa w pkt 1).

3a'. Aktywny Rynek – należy przez to rozumieć rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, lub zobowiązania Funduszu przypadającego na Subfundusz odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen danego składnika aktywów lub zobowiązania, o którym mowa powyżej, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

3a''. ATX – należy przez to rozumieć indeks giełdowy spółek akcyjnych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu (Wiener Börse AG) lub następcę tego indeksu.

3b. BIST 30 – należy przez to rozumieć indeks giełdowy 30 wyselekcjonowanych spółek akcyjnych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Istambule (Borsa İstanbul A.Ş.) lub następcę tego indeksu.

3c. BUX – należy przez to rozumieć indeks giełdowy spółek akcyjnych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie (Budapesti Értéktőzsde Zrt.) lub następcę tego indeksu.

4. Częściowy Zwrot – należy przez to rozumieć wycofanie części środków zgromadzonych na IKE (indywidualne konto emerytalne), jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

5. Depozytariusz – należy przez to rozumieć podmiot, z którym zawarto pisemną umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, o której to umowie mowa w art. 71 Ustawy.

6. Dystrybutor – wyznaczony przez Fundusz na podstawie odrębnej umowy podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy, inny niż Towarzystwo, prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, na podstawie właściwych przepisów prawa oraz powołanej umowy. Towarzystwo w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy działa wyłącznie jako organ Funduszu.

7. Dzień Wyceny – należy przez to rozumieć dzień wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8. EUR – należy przez to rozumieć walutę państw członkowskich Unii Europejskiej uczestniczących w Unii Gospodarczo-Walutowej, która na podstawie Rozporządzenia Rady Wspólnot Europejskich nr 974/98 z dnia 3 maja 1998 r. w sprawie wprowadzenia euro, stanowi w tych państwach jedyny prawny środek płatniczy.

9. Fundusz – należy przez to rozumieć UNIQA Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

9a. Fundusz Zagraniczny – fundusz zagraniczny w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

10. GPW – należy przez to rozumieć Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

11. IKE – należy przez to rozumieć indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

11a. IKZE – należy przez to rozumieć indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

12. Instrumenty Bazowe – rozumie się przez to instrumenty finansowe, waluty, stopy procentowe, rentowność, indeksy finansowe, wskaźniki finansowe, towary, zmiany klimatyczne, stawki frachtowe, poziomy emisji, stawki inflacji lub inne oficjalne dane statystyczne, a także inne aktywa, prawa, zobowiązania, indeksy lub wskaźniki stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego.

12a. Instrumenty Finansowe – należy przez to rozumieć instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

13. Instrumenty Pochodne – należy przez to rozumieć prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej, walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

14. Instrumenty Rynku Pieniężnego – należy przez to rozumieć papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

1) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni, liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub

2) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub

3) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1) lub 2)

oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego.

15. Inwestor – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która zamierza zostać Uczestnikiem Funduszu.

16. Jednostka Uczestnictwa – należy przez to rozumieć tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, określone w Statucie w szczególności w art. 18 ust. 11 Statutu.

17. KDPW – należy przez to rozumieć Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

18. Kluczowe informacje dla inwestorów – należy przez to rozumieć dokument kluczowych informacji dla inwestorów sporządzony oddzielnie dla każdego Subfunduszu.

19. KNF – należy przez to rozumieć Komisję Nadzoru Finansowego.

20. Konwersja – należy przez to rozumieć operację odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i nabycia za środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, dokonywaną na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny.

20a. mWIG40 – należy przez to rozumieć indeks giełdowy 40 największych spółek akcyjnych notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub następcę tego indeksu.

21. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – należy przez to rozumieć niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym opcje, kontrakty terminowe oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości instrumentów finansowych, walut, stóp procentowych, rentowności, indeksów finansowych, wskaźników finansowych, towarów, zmian klimatycznych, stawek frachtowych, poziomów emisji, stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, a także innych aktywów, praw, zobowiązań, indeksów lub wskaźników (Instrumentów Bazowych), oraz instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

22. OECD – należy przez to rozumieć Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

23. Oszczędzający – należy przez to rozumieć Uczestnika lub Inwestora będącego osobą fizyczną, spełniającego wymagania określone w Ustawie o IKE i IKZE, gromadzącego środki na IKE lub IKZE.

24. Państwo Członkowskie – należy przez to rozumieć państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

24a. Papiery Wartościowe – należy przez to rozumieć papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z zastrzeżeniem art. 11 Ustawy.

24b. Podmiot Lokalny – należy przez to rozumieć przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących Instrumenty Finansowe będące Papierami Wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie powierzanych czynności, udzielonego przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie wspólnotowym.

25. skreślony

25a. Prawny termin zapadalności – oznacza datę spłaty w całości kwoty głównej papieru wartościowego, która nie dopuszcza żadnej dowolności.

26. Program Inwestycyjny, Program – należy przez to rozumieć wyspecjalizowany program inwestycyjny oraz program systematycznego inwestowania, w których uczestnictwo regulowane jest postanowieniami dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy.

27. Prospekt – należy przez to rozumieć niniejszy Prospekt Informacyjny UNIQA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

28. Przedstawiciel – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, pozostającą z Towarzystwem, podmiotem prowadzącym działalność maklerską lub innym podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników i Inwestorów. Przedstawiciel nie może przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

28a. PX – należy przez to rozumieć indeks giełdowy spółek akcyjnych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze (Burza cenných papírů Praha, a.s.) lub następcę tego indeksu.

29. Regulamin IKE, Regulamin IKZE – odpowiednio Regulamin prowadzenia IKE lub Regulamin prowadzenia IKZE, stanowiący integralną część Umowy o IKE lub Umowy o IKZE.

29a. Regulamin Programu Inwestycyjnego, Regulamin Programu – regulamin Programu Inwestycyjnego, stanowiący integralną część dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy określającej zasady przystąpienia do Programu Inwestycyjnego oraz uczestnictwa w tym Programie.

30. Reinwestycja – należy przez to rozumieć ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa po ich uprzednim odkupieniu przez Fundusz na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu.

31. Rejestr Funduszy Inwestycyjnych – należy przez to rozumieć rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

31a. Rezydualny termin zapadalności – oznacza okres pozostały do Prawnego terminu zapadalności papieru wartościowego.

32. Rejestr Uczestników Funduszu – należy przez to rozumieć prowadzoną przez Agenta Transferowego elektroniczną ewidencję danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestry Uczestników.

32'. Rozporządzenie 2015/2365 – należy przez to rozumieć 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.

32a. Rozporządzenie 2016/438 – należy przez to rozumieć rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy.

32a'. Rozporządzenie 2016/1011 – należy przez to rozumieć 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.

32a''. Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości – należy przez to rozumieć rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

32b. Spółka Zarządzająca – spółka zarządzająca w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

33. Statut – należy przez to rozumieć Statut UNIQA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

33a. Subdepozytariusz – należy przez to rozumieć przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności, udzielone przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu.

34. Subfundusz, Subfundusze – należy przez to rozumieć nieposiadającą osobowości prawnej wydzieloną część Funduszu, prowadzącą własną, określoną Statutem, politykę inwestycyjną lub wszystkie Subfundusze wskazane w art. 2 ust. 4 Statutu.

35. Subrejestr – należy przez to rozumieć konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące elektroniczną ewidencję danych Uczestnika, będące częścią Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu.

36. Subrejestr Uczestników – należy przez to rozumieć prowadzoną przez Agenta Transferowego, osobno dla każdego z Subfunduszy, elektroniczną ewidencję danych dotyczącą Uczestników danego Subfunduszu.

36a. SWAP Przychodu Całkowitego – należy przez to rozumieć kontrakt pochodny, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, na mocy którego jeden kontrahent przenosi całkowity wynik ekonomiczny zobowiązania referencyjnego, w tym dochód z odsetek i opłat, zyski i straty wynikające ze zmian cen, a także straty kredytowe, na innego kontrahenta.

37. Tabela Opłat – należy przez to rozumieć zestawienie opłat manipulacyjnych pobieranych z tytułu realizacji Zleceń.

38. Towarzystwo – należy przez to rozumieć UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa.

38'. Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW) – należy przez to rozumieć transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365, tj. odpowiednio: transakcję odkupu, udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów, transakcję zwrotną kupno-sprzedaż lub transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

38''. Transakcja repo / sell-buy back – należy przez to rozumieć transakcję, w której Fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz.

38'''. Transakcja reverse repo / buy-sell back – należy przez to rozumieć transakcję, w której druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę.

38a. Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index) – należy przez to rozumieć indeks, w skład którego wchodzą denominowane w PLN obligacje skarbowe zerokuponowe i o stałej stopie procentowej, których kursy ustalane są na elektronicznym rynku skarbowych papierów wartościowych prowadzonym przez BondSpot S.A. pod nazwą Treasury BondSpot Poland lub następcę tego indeksu.

38b. Trwały Nośnik Informacji – należy przez to rozumieć trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41) Ustawy.

39. Uczestnik – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

40. Umowa o IKE – umowa z Oszczędzającym o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego w ramach Funduszu.

40a. Umowa o IKZE – umowa z Oszczędzającym o prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego w ramach Funduszu.

40b. Unijny AFI – unijny AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

41. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawa – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

42. Ustawa o IKE i IKZE – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

43. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (.

44. Ustawa o Ofercie Publicznej – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

45. Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

45a. Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane – należy przez to rozumieć utratę utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 18 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 2016/438.

46. Wartość Aktywów Netto Funduszu (WANF) – należy przez to rozumieć Wartość Aktywów Funduszu jako sumę aktywów wszystkich Subfunduszy pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy.

47. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) – należy przez to rozumieć Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszoną o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

48. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANS/JU) – należy przez to rozumieć Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

48a. Wartość Godziwa – należy przez to rozumieć wartość, o której mowa w art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

49. WAS – należy przez to rozumieć wartość aktywów Subfunduszu.

49a. WIBID – należy przez to rozumieć Warsaw Interbank Bid Rate, tj. stopę procentową (będącą średnią arytmetyczną stawek bid podanych przez banki uczestników fixingu w danym dniu roboczym), jaką banki płacą za środki przyjęte w depozyt od innych banków, ustaloną dla danego okresu utrzymania depozytu (przykładowo: WIBID O/N oznacza oprocentowanie depozytu za okres jednego dnia z terminem zapadalności w następnym dniu roboczym, przypadającym po dniu zawarcia transakcji).

49b. WIG – należy przez to rozumieć indeks giełdowy spółek akcyjnych notowanych na rynku podstawowym na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub następcę tego indeksu.

50. WIG20 – należy przez to rozumieć indeks giełdowy 20 największych spółek akcyjnych notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub następcę tego indeksu.

50a. WIG30 – należy przez to rozumieć indeks giełdowy 30 największych spółek akcyjnych notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub następcę tego indeksu.

51. Wpłata Początkowa – należy przez to rozumieć kwotę, którą należy wpłacić do Subfunduszu, aby stać się Uczestnikiem.

52. Wypłata – należy przez to rozumieć wypłatę w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

53. Wypłata Transferowa – należy przez to rozumieć wypłatę transferową w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, a w szczególności Konwersję Jednostek Uczestnictwa dokonywaną w przypadku, gdy zarówno odkupywane, jak i nabywane Jednostki Uczestnictwa są rejestrowane na IKE lub IKZE w Funduszu.

54. Zamiana – należy przez to rozumieć operację jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu dokonywaną na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny.

55. Zgromadzenie Uczestników – należy przez to rozumieć organ Funduszu działający na podstawie Ustawy i Statutu.

56. Zlecenie – należy przez to rozumieć oświadczenie woli dotyczące Jednostek Uczestnictwa, w szczególności takie jak zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenia systematycznego odkupywania, zlecenie Konwersji, zlecenie Zamiany, udzielenie albo odwołanie pełnomocnictwa, zlecenie ustanowienia albo odwołania blokady lub zastawu na Jednostkach Uczestnictwa, zlecenie Reinwestycji, dyspozycja Zwrotu, Wypłaty Transferowej, Wypłaty, złożone zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie informacyjnym Funduszu.

57. Zwrot – należy przez to rozumieć zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

VIII.2 Statut Funduszu

STATUT

UNIQA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

CZĘŚĆ I – FUNDUSZE

Rozdział I POSTANOWIENIA OGÓLNE

Definicje Artykuł 1

Ilekroć w Statucie użyto określenia:

1. Agent Transferowy – należy przez to rozumieć podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.

2. Aktywa Funduszu – należy przez to rozumieć mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa Subfunduszy.

2a. Aktywa Krótkoterminowe – oznaczają aktywa finansowe, których Rezydualny termin zapadalności nie przekracza dwóch lat.

3. Aktywa Subfunduszu – należy przez to rozumieć mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

3a. Aktywa Utrzymywane – należy przez to rozumieć:

1) Instrumenty Finansowe, będące Papierami Wartościowymi stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie Instrumentami Finansowymi, które są zapisywane na rachunkach Papierów Wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza;

2) Aktywa Funduszu, w tym Instrumenty Finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku Papierów Wartościowych, a które mogą być fizycznie przechowywane przez Depozytariusza;

3) Instrumenty Finansowe stanowiące Aktywa Funduszu, będące zbywalnymi Papierami Wartościowymi, w tym Papierami Wartościowymi z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub tytułami uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, o ile mogą zostać zapisane na rachunku Instrumentów Finansowych, bezpośrednio lub pośrednio, w imieniu Depozytariusza, a które nie stanowią Instrumentów Finansowych, o których mowa w pkt 1).

3b. Aktywny Rynek – należy przez to rozumieć rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, lub zobowiązania Funduszu przypadającego na Subfundusz odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen danego składnika aktywów lub zobowiązania, o którym mowa powyżej, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

4. Częściowy Zwrot – należy przez to rozumieć wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

5. Depozytariusz – należy przez to rozumieć podmiot, z którym zawarto pisemną umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, o której to umowie mowa w art. 71 Ustawy.

6. Dystrybutor – wyznaczony przez Fundusz na podstawie odrębnej umowy podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy, inny niż Towarzystwo, prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, na podstawie właściwych przepisów prawa oraz powołanej umowy. Towarzystwo w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy działa wyłącznie jako organ Funduszu.

7. Dzień Wyceny – należy przez to rozumieć dzień wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8. EUR – należy przez to rozumieć walutę państw członkowskich Unii Europejskiej uczestniczących w Unii Gospodarczo-Walutowej, która na podstawie Rozporządzenia Rady Wspólnot Europejskich nr 974/98 z dnia 3 maja 1998 r. w sprawie wprowadzenia euro, stanowi w tych państwach jedyny prawny środek płatniczy.

9. Fundusz – należy przez to rozumieć UNIQA Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

10. GPW – należy przez to rozumieć Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

11. IKE – należy przez to rozumieć indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

11a. IKZE – należy przez to rozumieć indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

12. Instrumenty Bazowe – rozumie się przez to instrumenty finansowe, waluty, stopy procentowe, rentowność, indeksy finansowe, wskaźniki finansowe, towary, zmiany klimatyczne, stawki frachtowe, poziomy emisji, stawki inflacji lub inne oficjalne dane statystyczne, a także inne aktywa, prawa, zobowiązania, indeksy lub wskaźniki stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego.

12a. Instrumenty Finansowe – należy przez to rozumieć instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy o obrocie Instrumentami Finansowymi.

13. Instrumenty Pochodne – należy przez to rozumieć prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej, walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

14. Instrumenty Rynku Pieniężnego – należy przez to rozumieć papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

1) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni, liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub

2) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub

3) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1) lub 2)

– oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego.

15. Inwestor – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która zamierza zostać Uczestnikiem Funduszu.

16. Jednostka Uczestnictwa – należy przez to rozumieć tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, określone w Statucie w szczególności w art. 18 ust. 11 Statutu.

17. KDPW – należy przez to rozumieć Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

18. Kluczowe informacje dla inwestorów – należy przez to rozumieć dokument kluczowych informacji dla inwestorów sporządzony oddzielnie dla każdego Subfunduszu.

19. KNF – należy przez to rozumieć Komisję Nadzoru Finansowego.

20. Konwersja – należy przez to rozumieć operację odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i nabycia za środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, dokonywaną na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny.

21. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – należy przez to rozumieć niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym opcje, kontrakty terminowe oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości instrumentów finansowych, walut, stóp procentowych, rentowności, indeksów finansowych, wskaźników finansowych, towarów, zmian klimatycznych, stawek frachtowych, poziomów emisji, stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, a także innych

aktywów, praw, zobowiązań, indeksów lub wskaźników (Instrumentów Bazowych), oraz instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

21a. MSCI Emerging Markets Index (Net Return) USD – należy przez to rozumieć indeks ustalany w oparciu o dane dotyczące rynków akcji z państw zaliczanych do rynków wschodzących, w tym z Polski. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: MXEF Index.

21b. mWIG40TR – należy przez to rozumieć indeks giełdowy 40 średnich spółek akcyjnych notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub następcę tego indeksu. Indeks mWIG40TR jest indeksem dochodowym. Przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych transakcji, jak również dochody z tytułu dywidend i praw poboru. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: MWIG40TR Index.

22. OECD – należy przez to rozumieć Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

23. Oszczędzający – należy przez to rozumieć Uczestnika lub Inwestora będącego osobą fizyczną, spełniającego wymagania określone w Ustawie o IKE i IKZE, gromadzącego środki na IKE lub IKZE.

24. Państwo Członkowskie – należy przez to rozumieć państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

24a. Papiery Wartościowe – należy przez to rozumieć papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy o obrocie, z zastrzeżeniem art. 11 Ustawy.

24b. Podmiot Lokalny – należy przez to rozumieć przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących Instrumenty Finansowe będące Papierami Wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie powierzanych czynności, udzielonego przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie wspólnotowym.

25. *skreślony*

25a. Prawny termin zapadalności – oznacza datę spłaty w całości kwoty głównej papieru wartościowego, która nie dopuszcza żadnej dowolności.

26. Program Inwestycyjny, Program – należy przez to rozumieć wyspecjalizowany program inwestycyjny oraz program systematycznego inwestowania, w których uczestnictwo regulowane jest postanowieniami dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy.

27. Przedstawiciel – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, pozostającą z Towarzystwem, podmiotem prowadzącym działalność maklerską lub innym podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników i Inwestorów. Przedstawiciel nie może przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

28. Regulamin IKE, Regulamin IKZE – odpowiednio Regulamin prowadzenia IKE lub Regulamin prowadzenia IKZE, stanowiący integralną cześć Umowy o IKE lub Umowy o IKZE

28a. Regulamin Programu Inwestycyjnego, Regulamin Programu – regulamin Programu Inwestycyjnego, stanowiący integralną część dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy określającej zasady przystąpienia do Programu Inwestycyjnego oraz uczestnictwa w tym Programie.

29. Reinwestycja – należy przez to rozumieć ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa po ich uprzednim odkupieniu przez Fundusz na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu.

30. Rejestr Funduszy Inwestycyjnych – należy przez to rozumieć rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

31. Rejestr Uczestników Funduszu – należy przez to rozumieć prowadzoną przez Agenta Transferowego elektroniczną ewidencję danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestry Uczestników.

31' Rezydualny termin zapadalności – oznacza okres pozostały do Prawnego terminu zapadalności papieru wartościowego.

31a. Rozporządzenie 2016/438 – należy przez to rozumieć rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy.

31b. Rozporządzenie 2016/1011 – należy przez to rozumieć 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.

32. Statut – należy przez to rozumieć niniejszy Statut UNIQA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

32a. Subdepozytariusz – należy przez to rozumieć przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności, udzielone przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu.

32b. Stoxx Europe 600 (Net Return) EUR – należy przez to rozumieć indeks obejmujący 600 największych spółek w Europie. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: SXXR Index.

33. Subfundusz, Subfundusze – należy przez to rozumieć nieposiadającą osobowości prawnej wydzieloną część Funduszu, prowadzącą własną, określoną Statutem, politykę inwestycyjną lub wszystkie Subfundusze wskazane w art. 2 ust. 4 Statutu.

34. Subrejestr – należy przez to rozumieć konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące elektroniczną ewidencję danych Uczestnika, będące częścią Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu.

35. Subrejestr Uczestników – należy przez to rozumieć prowadzoną przez Agenta Transferowego, osobno dla każdego z Subfunduszy, elektroniczną ewidencję danych, dotyczącą Uczestników danego Subfunduszu.

36. Tabela Opłat – należy przez to rozumieć zestawienie opłat manipulacyjnych pobieranych z tytułu realizacji Zleceń.

36a. TBSP.Index, Treasury BondSpot Poland – należy przez to rozumieć indeks polskich obligacji skarbowych, uwzględniający denominowane w złotych obligacje zerokuponowe oraz obligacje o oprocentowaniu stałym. Indeks jest wyliczany na podstawie kursów ustalanych podczas sesji fixingowych przeprowadzanych na rynku Treasury BondSpot Poland. TBSP.Index jest indeksem dochodowym uwzględniającym zmiany kursów obligacji, wartości narosłych odsetek oraz dochody z reinwestycji kuponów odsetkowych. Identyfikator

indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: TBSP Index.

37. Towarzystwo – należy przez to rozumieć UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa.

37a. Trwały Nośnik Informacji – należy przez to rozumieć trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41) Ustawy.

38. Uczestnik – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

39. Umowa o IKE – umowa z Oszczędzającym o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego w ramach Funduszu.

39a. Umowa o IKZE – umowa z Oszczędzającym o prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego w ramach Funduszu.

40. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawa – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

41. Ustawa o IKE i IKZE – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

42. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

43. Ustawa o Ofercie Publicznej – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

44. Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

44a. Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane – należy przez to rozumieć utratę utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 18 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 2016/438.

45. Wartość Aktywów Netto Funduszu (WANF) – należy przez to rozumieć Wartość Aktywów Funduszu jako sumę aktywów wszystkich Subfunduszy pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy.

46. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) – należy przez to rozumieć Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszoną o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

47. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANS/JU) – należy przez to rozumieć Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

47a. Wartość Godziwa – należy przez to rozumieć wartość, o której mowa w art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

48. WAS – należy przez to rozumieć wartość aktywów Subfunduszu.

48a. WIBOR 1Y – należy przez to rozumieć Warsaw Interbank Offer Rate, wskaźnik referencyjny stopy procentowej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia 2016/1011, odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący jeden rok byłyby składane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu w innych podmiotach, spełniających kryteria uczestnika fixingu. Identyfikator w systemie informacyjnym Bloomberg: WIBO1Y Index.

48b. WIG – należy przez to rozumieć indeks giełdowy spółek akcyjnych notowanych na rynku podstawowym na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub następcę tego indeksu. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: WIG Index.

49. WIG20 – należy przez to rozumieć indeks giełdowy 20 największych spółek akcyjnych notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub następcę tego indeksu.

49a. *skreślony*

50. Wpłata Początkowa – należy przez to rozumieć kwotę, którą należy wpłacić do Subfunduszu, aby stać się Uczestnikiem.

51. Wypłata – należy przez to rozumieć wypłatę w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

52. Wypłata Transferowa – należy przez to rozumieć wypłatę transferową w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, a w szczególności Konwersję Jednostek Uczestnictwa dokonywaną w przypadku, gdy zarówno odkupywane, jak i nabywane Jednostki Uczestnictwa są rejestrowane na IKE lub IKZE w Funduszu.

53. Zamiana – należy przez to rozumieć operację jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu dokonywaną na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny.

54. Zgromadzenie Uczestników – rozumie się przez to organ Funduszu działający na podstawie Ustawy i Statutu.

55. Zlecenie – należy przez to rozumieć oświadczenie woli dotyczące Jednostek Uczestnictwa, w szczególności takie jak zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie Konwersji, zlecenie Zamiany, udzielenie albo odwołanie pełnomocnictwa, zlecenie ustanowienia albo odwołania blokady lub zastawu na Jednostkach Uczestnictwa, zlecenie Reinwestycji, dyspozycja Zwrotu, Wypłaty Transferowej, Wypłaty, złożone zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie informacyjnym Funduszu.

56. Zwrot – należy przez to rozumieć zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

Fundusz i Subfundusze Artykuł 2

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą UNIQA Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz niniejszym Statucie.
3. Fundusz może używać skróconej nazwy UNIQA FIO.
4. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   1) UNIQA Selektywny Akcji Polskich;
   2) UNIQA Akcji;
   3) UNIQA Makroalokacji;

4) UNIQA Stabilnego Wzrostu;
5) UNIQA Obligacji;
6) UNIQA Ostrożnego Inwestowania;
7) UNIQA Selective Equity;
8) UNIQA Obligacji Korporacyjnych;
9) UNIQA Akcji Rynków Wschodzących;
10) UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek.

5. *skreślony*
6. Każdy z Subfunduszy może stosować inną politykę inwestycyjną.
7. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
8. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
9. Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
10. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.

Organy i sposób reprezentacji Funduszu Artykuł 3

1. Organami Funduszu są:

1) UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa, działające zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Towarzystwo może używać nazwy skróconej: „UNIQA TFI S.A.";

2) Zgromadzenie Uczestników.

2. Towarzystwo jako organ Funduszu odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są, zgodnie ze statutem Towarzystwa, dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
3. Towarzystwo staje się organem Funduszu z chwilą wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników.
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

Zgromadzenie Uczestników Artykuł 3a

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:

1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;

2) zmianę funduszu podstawowego;
3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

2. W zakresie nieuregulowanym w Statucie tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.
4. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi zwołujący zgromadzenie.
5. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo:

1) ogłaszając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w Statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, z zastrzeżeniem że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej;

2) zawiadamiając o Zgromadzeniu Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników;

3) udostępniając zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z *Kluczowymi informacjami dla inwestorów* od dnia ogłoszenia, o którym mowa w pkt 1).

6. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu, według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
8. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
9. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
10. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
11. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
14. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

Depozytariusz Artykuł 4

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni, na podstawie zawartej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników, niezależnie od Towarzystwa.

Czas trwania Funduszu Artykuł 5

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Łączna wysokość wpłat do Funduszu Artykuł 6

1. Akcjonariusz Towarzystwa – spółka AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (obecnie UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.)
– na zasadzie wyłączności dokonała zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaty w wysokości nie niższej niż 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych w terminie 2 (dwóch) miesięcy od doręczenia zezwolenia wydanego przez KNF, a przed złożeniem wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
2. Wpłata do Funduszu została dokonana na wydzielone rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.
3. Towarzystwo nie pobierało opłaty manipulacyjnej w trakcie trwania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu.
4. Zakończenie przyjmowania zapisów nastąpiło w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia rozpoczęcia zapisów lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostały złożone zapisy na kwotę wynoszącą lub przekraczającą łącznie 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych, w zależności od tego, który z powyższych terminów upłynął wcześniej.
5. Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od daty zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa przydzieliło tyle Jednostek Uczestnictwa kategorii A każdego Subfunduszu, o wartości 100,00 (sto) złotych każda, ile przypadało na dokonaną wpłatę na rzecz każdego z Subfunduszy, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone za okres od dnia wpłaty do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.
6. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 5, Towarzystwo złożyło do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
7. Minimalna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie mogła być niższa niż 100.000,00 (sto tysięcy) złotych.

Zasady tworzenia nowych Subfunduszy Artykuł 7

1. Fundusz, za zgodą KNF, może tworzyć nowe subfundusze w drodze zmiany Statutu. Wymóg ten nie dotyczy tych subfunduszy, które są przewidziane w treści Statutu zatwierdzonego przez KNF.
2. Portfel inwestycyjny nowego subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu.
4. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.
5. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 6.
6. Termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.
7. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo. Zapis, o którym mowa powyżej, jest nieodwołalny i bezwarunkowy.
8. Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty w sposób określony w ust. 9 tytułem opłacenia zapisu.
9. Wpłaty do nowego subfunduszu związane z zapisami na jednostki uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w formie przelewu na rachunek bankowy Funduszu wskazany przez Towarzystwo. Fundusz będzie gromadzić dokonane wpłaty na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza.
10. Łączna wysokość wszystkich wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu nie może być niższa niż 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa tworzonego subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje utworzony.
11. Opłata manipulacyjna od wpłat w trakcie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu nie będzie pobierana.
12. Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty w sposób określony w ust. 9, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty.
13. Z zastrzeżeniem zebrania wymaganej kwoty wpłat wskazanej w ust. 10, nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od daty zakończenia przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, Fundusz przydzieli jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu kategorii A1, przypadające na wniesione wpłaty powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
14. Przydział jednostek uczestnictwa nowego subfunduszu nastąpi według wartości początkowej jednostki uczestnictwa, która będzie wynosić 100,00 (sto) złotych.
15. W przypadku niezebrania wymaganej kwoty wpłat do nowego subfunduszu Fundusz niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, zwróci wpłaty dokonane do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

Wykonywanie przez Fundusz praw z papierów wartościowych Artykuł 8

1. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych wchodzącymi w skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy oraz wykonuje

wszelkie uprawnienia z nich wynikające.

2. Fundusz jest zobowiązany w szczególności do: lokowania Aktywów Funduszu w interesie Uczestników i zgodnie z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Statucie, zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu i Subfunduszy poprzez działania własne oraz podmiotów świadczących usługi i współpracujących z Funduszem.

Rozdział II POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY

Artykuł 9

1. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w niniejszym rozdziale, stosuje się osobno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

3. Żaden z Subfunduszy nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego. Fundusz nie nabywa do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy aktywów finansowych kwalifikowanych jako Aktywa Krótkoterminowe wyłącznie w celu zapewniania zysków odpowiadających stopom rynku pieniężnego lub utrzymania wartości inwestycji.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu i Subfunduszy
Artykuł 10

1. Jeżeli postanowienia Części II Statutu nie stanowią inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz art. 14 Statutu, może lokować Aktywa Subfunduszy 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 rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych zarówno w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, jak i w państwach spoza OECD, wskazanych odpowiednio w art. 11 Statutu;

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, pod warunkiem że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie tego rodzaju lokat;

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także – na podstawie zgody KNF – w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy;

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1), lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a)–c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

– jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000,00 (dziesięć milionów) EUR,

– publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

– należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

– zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności, pod warunkiem że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie tego rodzaju lokat;

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 przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu.

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 KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. KNF może udzielić zgody na lokowanie aktywów Subfunduszy w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać następujące kryteria:

1) potencjalna strata Funduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;

2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Fundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika;

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:

a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2),

b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5);

4) informacje na ich temat są dostępne:

a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2),

b) Funduszowi, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5);

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną danego Subfunduszu;

6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu.

5. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1), uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 4 pkt 2).

6. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 4 oraz następujące kryteria:

1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:

a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,

b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;

2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:

a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,

b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.

7. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 6 pkt 2).

8. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 4. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 1.

9. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o Wartość Godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

10. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1), spełniają kryteria, o których mowa w art. 1 ust. 13, oraz kryteria, o których mowa w ust. 1.

11. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 1 pkt 4), w przypadku gdy:

1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;

2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.

12. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 11 pkt 2), uznaje się:

1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. c) i d), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Państwo Członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego Państwem Członkowskim – przez jednego z członków federacji:

a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją instrumentu rynku pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz

b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;

2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. b):

a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz

b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty;

3) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit a), z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny Państwa Członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1 – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego.

13. Za podmiot, o którym mowa w ust. 1 pkt 4) lit. b), podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:

1) ma swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub

2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub

3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

14. Przez mechanizm przekształcania długu w papiery wartościowe, o którym mowa w ust. 1 pkt 4) lit. d) tiret czwarte, rozumie się ustanowione celem realizacji operacji przekształcenia długu w papiery wartościowe spółki fundusze powiernicze lub inne instytucje wspólnego inwestowania.

15. Przez bankowe narzędzia zapewnienia płynności, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. d) tiret czwarte, rozumie się czynności bankowe świadczone przez bank krajowy, instytucję kredytową albo bank zagraniczny spełniający kryteria, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. b).

16. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

Rynki zorganizowane, na których Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy Artykuł 11

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:

1) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange;
2) Kanada: Canadian Securities Exchange, Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange;
3) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): BX Swiss, SIX Swiss Exchange;
4) Królestwo Norwegii (Norwegia): Oslo Børs;
5) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Mexicana de Valores (Mexican Stock Exchange);
6) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange;
7) Państwo Izrael (Izrael): Tel-Aviv Stock Exchange;
8) Republika Chile (Chile): Bolsa Electrónica de Chile;
9) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange;
10) Republika Turcji (Turcja): Borsa İstanbul;
11) Stany Zjednoczone Ameryki (USA): Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Stock Market, New York Stock Exchange, NYSE American;
11a) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy 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;
12) Związek Australijski (Australia): National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange.

2. Pod warunkiem uzyskania odrębnej zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na następujących rynkach zorganizowanych w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD:

1) Albania: Tirana Stock Exchange;
2) Białoruś: Belarus Currency and Stock Exchange;
3) Bośnia i Hercegowina: Sarajevo Stock Exchange, Banja Luka Stock Exchange;
4) *skreślony*
5) Macedonia: Macedonian Stock Exchange;
6) Mołdawia: Moldova Stock Exchange;
7) Rosja: RTS Stock Exchange, Saint Petersburg Stock Exchange, Moscow Interbank Currency Exchange;
8) Serbia: Belgrade Stock Exchange;
9) Ukraina: Ukraine Stock Exchange.

3. Ilekroć w Części II Statutu jest mowa o lokowaniu Aktywów danego Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego w określonym państwie, należy przez to rozumieć dokonywanie lokat w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynku lub rynkach zorganizowanych wskazanych przy tym państwie w ust. 1 bądź w ust. 2.

4. Fundusz może lokować Aktywa każdego z Subfunduszy na wszystkich rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 1, bez względu na to czy państwa siedziby tych rynków zostały wyszczególnione w zasadach polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu, określonych w Części II Statutu.

5. Fundusz może lokować Aktywa danego Subfunduszu na rynku zorganizowanym wskazanym w ust. 2 jedynie w przypadku, gdy państwo siedziby takiego rynku zostało wyszczególnione w zasadach polityki inwestycyjnej tego Subfunduszu, określonych w Części II Statutu.

6. Fundusz lokując Aktywa danego Subfunduszu na rynku zorganizowanym wskazanym w ust. 2 będzie się kierował w szczególności:

1) kapitalizacją danego rynku;
2) płynnością obrotu;
3) bezpieczeństwem transakcji.

Szczegółowe kryteria doboru lokat zostały wskazane w Części II Statutu.

Instrumenty pochodne Artykuł 12

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu określonym w Statucie;

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;

– bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

– wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

2a. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, a także w państwie należącym do OECD, wskazanym w art. 11 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej;

2) instrumenty te podlegają codziennie, w każdym dniu roboczym, możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana;

4) zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu;

5) bazę instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 5, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami:

1) płynności;

2) podnoszenia stopy zwrotu;

3) ograniczenia kosztów transakcyjnych;

4) ograniczenia ryzyka kursowego;

5) ograniczenia ryzyka kontrahenta.

4. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu. Specyficzne dla każdego Subfunduszu warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

5. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe na akcje;

2) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;

3) kontrakty terminowe na obligacje;

4) kontrakty terminowe na kurs waluty;

5) opcje na akcje;

6) opcje na indeksy giełdowe;

7) opcje na kurs waluty;

8) opcje na stopę procentową;

9) warranty opcyjne;

10) transakcje swap na stopę procentową;

11) transakcje forward na kurs waluty;

12) transakcje swap na kurs waluty;

13) transakcje FRA (forward rate agreement).

6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 14 Statutu, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

7. Przepisu ust. 6 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

8. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.

9. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 10 ust. 4, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

10. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 9–15, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 9.

11. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszy w Części II Statutu.

13. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą pełnić funkcje dwojakiego rodzaju:

1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a zatem przed:

a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, będących w posiadaniu Funduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,

b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Funduszu,

c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:

a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,

b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.

14. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne mają zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz dodatkowe kryteria: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

15. Specyficzne dla każdego Subfunduszu kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

16. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy. W szczególności w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.

Kryteria doboru instrumentów finansowych do portfeli Subfunduszy Artykuł 13

1. Środki Funduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną poszczególnych Subfunduszy w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w Części II Statutu Funduszu lub wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.

3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. W sytuacji gdy Statut posługuje się pojęciem obligacji korporacyjnych, rozumie się przez to obligacje emitowane przez podmioty, o których mowa w art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238, ze zm.).

4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są: określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.

5. W celu zapewnienia założonej płynności, środki Subfunduszy są utrzymywane na rachunkach bankowych, w bankach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

6. Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.

7. *skreślony*

8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

9. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Funduszu i Subfunduszy Artykuł 14

1. Zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach

Inwestycyjnych.

2. Szczegółowe zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne dla Subfunduszy zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

Dopuszczalna wysokość pożyczek i kredytów udzielanych i zaciąganych przez Fundusz Artykuł 15

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:

1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub

2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzonego przez:

a) KDPW,

b) spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,

c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

2. Pożyczka, o której mowa w ust. 1, może zostać udzielona pod warunkiem, że:

1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;

2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;

3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;

4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:

a) art. 50 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku KDPW,

b) art. 48 ust. 15 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,

c) art. 68d ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% (trzydzieści procent) WANS.

4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta, będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 96 ust. 1 i 3, art. 97 ust. 1, art. 98 ust. 2–4, art. 99 lub art. 100 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

5. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Umowy z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo Artykuł 16

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Dochody Funduszu i Subfunduszy Artykuł 17

1. Dochody osiągnięte z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Aktywów Subfunduszy oraz wartość Jednostek Uczestnictwa.

2. Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dochodów Uczestnikom.

Rozdział III JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Cechy Jednostki Uczestnictwa Artykuł 18

1. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne.

3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.

5. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

6. Jednostki Uczestnictwa, w tym nabyte w ramach IKE lub IKZE, mogą być przedmiotem zastawu.

7. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Subrejestrze, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

8. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z ustawą z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

9. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE lub IKZE jest traktowane jako Zwrot i powoduje, że pozostałe Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE są przekazywane Oszczędzającemu w formie Zwrotu.

10. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.

11. Fundusz emituje następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności wysokością opłat za zarządzanie,

opłat manipulacyjnych, sposobem ich zbywania oraz wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, o której mowa w art. 21 ust. 4–6 Statutu, jak również wprowadzeniem przez Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danej kategorii jednostek uczestnictwa:

1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:
   a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń,
   b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
   bb) podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
   c) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 21 ust. 4 Statutu,
   d) zbywane są wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

1a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, które:
   a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń,
   b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
   c) zbywane poza Programami Inwestycyjnymi nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
   ca) zbywane w ramach Programów Inwestycyjnych mogą podlegać opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
   d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 21 ust. 4 Statutu,
   e) zbywane są bezpośrednio przez Fundusz,

1b) Jednostki Uczestnictwa kategorii C:
   a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń,
   b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
   c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
   d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 21 ust. 4 Statutu,
   e) zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.

1c) Jednostki Uczestnictwa kategorii D:
   a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Programu Inwestycyjnego,
   b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
   c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
   d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 21 ust. 5 Statutu,
   e) zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.

2) Jednostki Uczestnictwa kategorii E, które:
   a) zbywane są wyłącznie w ramach IKE lub IKZE we wszystkich Subfunduszach,
   b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
   c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
   d) podlegają obowiązkowi minimalnej oraz kolejnej wpłaty w wysokości określonej odpowiednio w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE, z tym że wskazana tam wartość wpłaty nie może być niższa niż określona w art. 21 ust. 6 Statutu,
   e) zbywane są bezpośrednio przez Fundusz;

2a) Jednostki Uczestnictwa kategorii E1, które:
   a) zbywane są wyłącznie w ramach IKE lub IKZE we wszystkich Subfunduszach,
   b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
   c) podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
   d) podlegają obowiązkowi minimalnej oraz kolejnej wpłaty w wysokości określonej odpowiednio w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE, z tym że wskazana tam wartość wpłaty nie może być niższa niż określona w art. 21 ust. 6 Statutu,
   e) zbywane są wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

2b) Jednostki Uczestnictwa kategorii F, które:
   a) zbywane są wyłącznie w ramach Programów Inwestycyjnych we wszystkich Subfunduszach,
   b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
   c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
   d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 21 ust. 6a Statutu,
   e) zbywane są bezpośrednio przez Fundusz;

3) Jednostki Uczestnictwa kategorii V, które:
   a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń,
   b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
   c) podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
   d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 21 ust. 4 Statutu,
   e) zbywane są wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

4) *skreślony*

5) *skreślony*

11a. Jednostkami Uczestnictwa zbywanymi bezpośrednio przez Fundusz są Jednostki Uczestnictwa kategorii: A1, C, D, E oraz F. W przypadku wskazanych kategorii Jednostek Uczestnictwa Dystrybutor nie pośredniczy w otwarciu Subrejestru lub nabyciu tych Jednostek Uczestnictwa. Jako Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz kwalifikuje się również Jednostki Uczestnictwa wskazanych kategorii nabywane bez składania odrębnego zlecenia nabycia, wyłącznie na podstawie wpłaty środków pieniężnych na te jednostki, na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu, w formie wpłaty bezpośredniej.

11b. Jednostki Uczestnictwa kategorii: A, E1, V oraz Z zbywane są za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów. W przypadku wskazanych kategorii Jednostek Uczestnictwa Dystrybutor pośredniczy w otwarciu Subrejestru lub nabyciu tych Jednostek Uczestnictwa. Jako Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów kwalifikuje się również Jednostki Uczestnictwa wskazanych kategorii nabywane bez składania odrębnego zlecenia nabycia, wyłącznie na podstawie wpłaty środków pieniężnych na te jednostki, na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu, w formie wpłaty bezpośredniej.

11c. W dniu 13 maja 2020 r. w przypadku Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu kategorii A zapisanych według stanu na ten dzień w Subrejestrach, przypisanych do Towarzystwa w zakresie wskazania Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, dokonano zmiany kategorii na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 tego samego Subfunduszu, przy zachowaniu dotychczasowych numerów wspomnianych Subrejestrów oraz ciągłości WANS oraz WANS/JU ustalanej dotychczas dla tych Jednostek Uczestnictwa jako Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

12. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.

13. Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE lub IKZE są ewidencjonowane na odrębnym Subrejestrze.

14. Jednostki Uczestnictwa nabywane przez Uczestnika w ramach Programów Inwestycyjnych mogą być ewidencjonowane na odrębnym Subrejestrze. Towarzystwo w szczególności może uzależnić możliwość posiadania przez Uczestnika więcej niż jednego Subrejestru od wartości Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu lub wysokości dokonywanej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, w tym również w wyniku Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

15. Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze, w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 18a

Fundusz, oprócz kategorii Jednostek Uczestnictwa wskazanych w art. 18 ust. 11, emituje Jednostki Uczestnictwa kategorii Z, które:

1) zbywane są na rzecz Uczestników będących instytucjami finansowymi prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, w następujących Subfunduszach:
   a) UNIQA Selektywny Akcji Polskich,
   b) UNIQA Akcji,
   c) UNIQA Makroalokacji,
   d) UNIQA Stabilnego Wzrostu,
   e) UNIQA Obligacji,
   f) UNIQA Ostrożnego Inwestowania,
   g) UNIQA Selective Equity,
   h) UNIQA Obligacji Korporacyjnych,
   i) UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek;
2) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
3) nie podlegają opłacie manipulacyjnej;
4) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 21 ust. 4 Statutu,
5) zbywane są wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Podział Jednostki Uczestnictwa Artykuł 19

1. Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

2. Podział ten dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez określoną liczbę na równe części tak, aby całkowita wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po podziale była równa wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem.

3. Decyzja o podziale Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostanie opublikowana w dzienniku, o którym mowa w art. 35 ust. 2 Statutu, co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed podziałem.

4. W ciągu 5 (pięciu) dni od dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenia dotyczące liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez nich po podziale.

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Artykuł 19a

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.

2. Zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia nabycia i dokonania wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa na rachunek Funduszu. Zlecenia nabycia otrzymane tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, przypadającego nie później niż w 5. Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach nabycia oraz o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu.

3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia. Zlecenia odkupienia otrzymane tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, przypadającego nie później niż w 5. Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach.

4. Środki uzyskane w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Fundusz przekazuje na rachunek bankowy Uczestnika.

5. Fundusz może przekazać środki uzyskane w wyniku odkupienia na rachunek bankowy Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora, pod warunkiem że dany Dystrybutor, zgodnie z obowiązującym prawem, jest uprawniony do przyjmowania wpłat i przekazywania wypłat, Uczestnik w umowie z Dystrybutorem wyrazi taką wolę, a Dystrybutor w porozumieniu z Funduszem udostępni taką możliwość.

6. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa składane jest przez pełnomocnika, o którym mowa w art. 26 Statutu, środki uzyskane w wyniku odkupienia Fundusz przekazuje wyłącznie na rachunek bankowy Uczestnika, z zastrzeżeniem ust. 5.

7. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek

Uczestnictwa, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.

8. Fundusz nie przewiduje wypłaty dochodów Funduszu w sposób inny niż poprzez odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

9. Szczegółowe zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny Funduszu.

Cena Jednostki Uczestnictwa i opłaty Artykuł 20

1. Z zastrzeżeniem ust. 2–4, Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 oraz V pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

4. Opłaty manipulacyjne pobierane są ze środków pieniężnych wpłacanych na zakup Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

5. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

6. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym. W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są jednostki uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

7. *skreślony*

8. Towarzystwo może okresowo zmniejszyć lub zwolnić z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w stosunku do Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku, lub wszystkich Subfunduszy, w szczególności:

1) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;

2) w stosunku do określonych grup nabywców, w tym do:

a) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariusza Towarzystwa,

b) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

c) Uczestników Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;

3) w stosunku do Uczestników będących nabywcami innych usług finansowych świadczonych przez Dystrybutorów lub dokonujących jednorazowej wpłaty na nabycie znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy;

4) w stosunku do Uczestników, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, Dystrybutora lub Przedstawiciela, za zgodą Towarzystwa.

9. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1, lub przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

10. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zawarciu z Uczestnikiem posiadającym w danym okresie rozliczeniowym Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych umowy przyznającej takiemu Uczestnikowi premię inwestycyjną w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie. W odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, jeżeli Regulamin Programu Inwestycyjnego przewiduje możliwość wypłaty premii inwestycyjnej w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie, pobieranej na podstawie ust. 1, w takim przypadku Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać zasady oraz warunki naliczania i wypłaty premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem że wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ustalonym okresie rozliczeniowym, zaewidencjonowanych w ramach danego Programu, która uprawnia jego Uczestnika do otrzymania premii inwestycyjnej, może być niższa niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Artykuł 20a

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.

3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 (dwóch) tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy;

2) w okresie nieprzekraczającym 6 (sześciu) miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w ratach.

5. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Funduszu,

a w przypadku dokonania takiej wpłaty, będzie ona zwracana.

6. Postanowienia ust. 3 i ust. 4 stosuje się osobno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy.

Wysokość wpłat do Subfunduszy Artykuł 21

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy uczestnictwa w Funduszu. Umowa uczestnictwa w Funduszu zostaje zawarta w wyniku złożenia prawidłowego pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonania Wpłaty Początkowej.

2. W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu.

3. Inwestor staje się Uczestnikiem w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

4. Z zastrzeżeniem ust. 7 oraz art. 22 ust. 3, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, Jednostek Uczestnictwa kategorii C, Jednostek Uczestnictwa kategorii V oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

5. Z zastrzeżeniem art. 22 ust. 3, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D, Jednostek Uczestnictwa kategorii E, Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

6. *skreślony*

6a. *skreślony*

7. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty dokonywanej w ramach Programu Inwestycyjnego określa Regulamin Programu, z zastrzeżeniem, że nie może być ona niższa niż 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

8. *skreślony*

Artykuł 22

skreślony

Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych Artykuł 22a

1. Fundusz dokonuje Konwersji każdego Dnia Wyceny.

2. Uczestnik może żądać Konwersji poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia Konwersji, także przy użyciu telefonu lub formy elektronicznej.

3. Uczestnik może żądać Konwersji poprzez złożenie zlecenia Konwersji:

1) bezpośrednio Funduszowi – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, lub F;

2) za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1, V lub Z;

w tym przy udziale Przedstawiciela, a po zawarciu odrębnej umowy dotyczącej składania zleceń za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, także przy użyciu telefonu lub w postaci elektronicznej, na zasadach określonych w takiej umowie, o ile dany podmiot przyjmujący zlecenia umożliwia składanie ich w ten sposób.

3a. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać Konwersji do innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE mogą podlegać Konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo.

3b. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. W wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowanych w ramach Programu inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo.

3c. Z zastrzeżeniem ust. 3a i 3b, Konwersja Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE możliwa jest na zasadach określonych w art. 29 ust. 12 oraz art. 30 Statutu, oraz w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE.

3d. Z zastrzeżeniem ust. 3a i 3b, Konwersja Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach Programów Inwestycyjnych możliwa jest na zasadach określonych w Regulaminie Programu Inwestycyjnego.

4. Zlecenia Konwersji otrzymane tego samego dnia realizowane są według WANS ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, przypadającego nie później niż na 5. Dzień Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach, przy czym nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku Konwersji następuje po odkupieniu jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek Funduszu, związany z Subfunduszem docelowym dla Zlecenia Konwersji.

5. Dokonanie Konwersji nastąpi nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Konwersji.

6. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, Zlecenie Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo może dotyczyć:

1) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i nabycia za otrzymane w ten sposób środki pieniężne, pomniejszone o należny podatek dochodowy od osób fizycznych z tytułu uczestnictwa w funduszach kapitałowych, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo;

2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Konwersji kwota środków pieniężnych, pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych z tytułu uczestnictwa w funduszach kapitałowych, i nabycia za otrzymane w ten sposób środki jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

7. Jeżeli zlecenie opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze, Konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

8. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze źródłowym spadłaby

poniżej 100,00 (stu) złotych, zlecenie Konwersji rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze źródłowym.

9. Minimalna wartość zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych.

10. Minimalną wartość zlecenia Konwersji w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, określa Umowa o IKE lub Umowa o IKZE. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE może również określać minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze po realizacji Konwersji.

11. Minimalną wartość zlecenia Konwersji w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, określa Regulamin Programu Inwestycyjnego. Regulamin Programu może również określać minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze lub Subrejestrach otwartych w ramach Programu po realizacji Konwersji.

12. skreślony

13. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Funduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym. W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

14. *skreślony*

15. Zamknięcie Subrejestru następuje po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dokonania Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze. Termin ten może zostać skrócony przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu oraz wysokość opłat z tym związanych Artykuł 22b

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
2. Uczestnik może żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie zlecenia Zamiany:
   1) bezpośrednio Funduszowi – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, lub F;
   2) za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1, V lub Z;

w tym przy udziale Przedstawiciela, a po zawarciu odrębnej umowy dotyczącej składania zleceń za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, także przy użyciu telefonu lub w postaci elektronicznej, na zasadach określonych w takiej umowie, o ile dany podmiot przyjmujący zlecenia umożliwia składanie ich w ten sposób.

3. Fundusz dokonuje Zamiany Jednostek Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.

4. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz.

5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. W wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowanych w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz.

6. skreślony

7. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, Zamiana Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE możliwa jest na zasadach określonych w art. 29 ust. 12 oraz art. 30 Statutu, oraz w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE.

7a. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, Zamiana Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach Programów Inwestycyjnych możliwa jest na zasadach określonych w Regulaminie Programu Inwestycyjnego.

8. Zlecenia Zamiany otrzymane tego samego dnia realizowane są według WANS ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, przypadającego nie później niż na 5. Dzień Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach, przy czym nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego dla zlecenia Zamiany następuje po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego dla tego zlecenia oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek Funduszu, związany z Subfunduszem docelowym dla zlecenia Zamiany.

9. Dokonanie Zamiany nastąpi nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Zamiany.

10. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, Zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu może dotyczyć:
   1) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu;
   2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Zamiany kwota środków pieniężnych, i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.

11. Jeżeli zlecenie Zamiany opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze, Zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

12. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100,00 (stu) złotych, Zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

13. Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych.

14. skreślony

15. Minimalną wartość zlecenia Zamiany w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, określa Umowa o IKE lub Umowa o IKZE. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE może również określać minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze po realizacji Zamiany.

16. Minimalną wartość zlecenia Zamiany w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, określa Regulamin Programu Inwestycyjnego. Regulamin Programu może również określać minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze lub Subrejestrach otwartych w ramach Programu po realizacji Zamiany.

17. skreślony

18. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

19. *skreślony*

20. Zamknięcie Subrejestru następuje po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dokonania Zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze. Termin ten może zostać skrócony przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE.

Rozdział IV UCZESTNICY FUNDUSZU

Artykuł 23

Uczestnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.

Prawa Uczestnika Funduszu Artykuł 24

1. Prawa Uczestnika reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.
2. Na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz w prospekcie informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo do:
   1) nabywania Jednostek Uczestnictwa;
   2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
   3) skorzystania, raz w roku kalendarzowym, z prawa do Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu;
   4) Zamiany Jednostek Uczestnictwa;
   5) Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
   6) żądania dokonania transferu Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subrejestrami prowadzonymi dla danego Uczestnika;
   7) zmiany danych osobowych oraz zmiany numeru rachunku bankowego, na który wpłacane będą środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
   8) ustanowienia lub odwołania pełnomocnika;
   9) ustanowienia lub odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa;
   10) ustanowienia lub odwołania blokady Subrejestru;
   11) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa;
   12) zawarcia odrębnych umów dotyczących składania zleceń za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, na zasadach określonych we wspomnianych umowach, przy czym przez zawarcie umowy rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika o przyjęciu odpowiednich regulaminów składania zleceń przez telefon lub w postaci elektronicznej, o ile Fundusz lub dany Dystrybutor oferuje możliwość zawarcia takiej umowy;
   13) zawarcia Umowy o wypłatę premii inwestycyjnej na rzecz Uczestnika;
   14) uczestniczenia w Programach Inwestycyjnych, o których mowa w prospekcie informacyjnym Funduszu;
   15) uczestniczenia w IKE lub IKZE, na zasadach określonych w niniejszym Statucie, Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE ;
   16) ustanowienia, zmiany oraz odwołania w drodze pisemnej dyspozycji osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika;
   17) złożenia reklamacji dotyczącej działania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności;
   18) *skreślony*

Składanie oświadczeń woli Artykuł 25

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
   1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – przez tę osobę fizyczną lub przez jej pełnomocników;
   2) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego, z uwzględnieniem przepisów prawa i postanowień Statutu, z zastrzeżeniem że bez zezwolenia sądu opiekuńczego przedstawiciel ustawowy nie może dokonywać czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu;
   3) w przypadku osoby ograniczonej w zdolności do czynności prawnych – przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego lub przez jej przedstawiciela ustawowego, z uwzględnieniem przepisów prawa i postanowień Statutu, w tym z zastrzeżeniem że bez zezwolenia sądu opiekuńczego przedstawiciel ustawowy nie może dokonywać czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu ani wyrażać zgody na dokonywanie takich czynności przez tę osobę.
2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

Pełnomocnictwa Artykuł 26

1. Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, można ustanowić pełnomocnika, z zastrzeżeniem przypadków, w których z uwagi na charakter danej czynności lub wymogi określone przepisami prawa wymagane jest osobiste działanie.
2. Pełnomocnictwo, z zastrzeżeniem wyjątków o których mowa w ust. 1, może być udzielone jako:
   1) ogólne, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do podejmowania czynności prawnych co do zasady w takim samym zakresie jak mocodawca,
   2) rodzajowe (ograniczone), w ramach którego pełnomocnik ma prawo dokonywać wyłącznie takich czynności, które zostały określone w treści pełnomocnictwa,
   3) szczególne (jednorazowe), w ramach którego mocodawca upoważnia pełnomocnika do wykonania czynności określonej w pełnomocnictwie.
3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Fundusz może ograniczyć rodzaje czynności, które mogą być przedmiotem pełnomocnictwa rodzajowego lub szczególnego, w szczególności w zależności od możliwości technicznych rejestracji takich pełnomocnictw.

6. W przypadku nieokreślenia zakresu pełnomocnictwa, pełnomocnictwo traktuje się jako pełnomocnictwo ogólne.

7. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych.

8. Osoba prawna będąca pełnomocnikiem może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom.

9. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.

10. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu jednego Uczestnika będącego osobą fizyczną nie może przekroczyć 5 (pięciu) osób. W przypadku Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej liczba pełnomocników jest nieograniczona.

11. Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub Przedstawiciela, lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika.

12. W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

13. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez Dystrybutora lub Przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.

14. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od jego złożenia u Dystrybutora lub Przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo wygasa wraz ze śmiercią mocodawcy lub pełnomocnika.

15. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.

16. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

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

Rejestr Uczestników Funduszu i jego rodzaje Artykuł 27

1. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu w formie elektronicznej ewidencji danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestry Uczestników.

2. Rejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności:

1) dane identyfikujące Uczestnika;

2) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika;

3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa;

4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa;

5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;

6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady Jednostek Uczestnictwa;

8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa;

9) numer Uczestnika nadany przez Fundusz;

10) wskazanie, czy dany rejestr jest prowadzony w ramach IKE lub IKZE.

Rozdział V INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE (IKE), INDYWIDUALNE KONTA ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO (IKZE)

Artykuł 28

1. Fundusz może prowadzić IKE oraz IKZE na zasadach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, Statucie, oraz Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE.

2. Informacje dotyczące IKE oraz IKZE publikowane są na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu.

3. Prawo do wpłat na IKE lub IKZE przysługuje osobie fizycznej mającej nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat i zawarła z Funduszem Umowę o IKE lub Umowę o IKZE.

4. Na IKE oraz IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

5. IKE oraz IKZE prowadzone są w formie wyodrębnionych zapisów w Rejestrze. W ramach IKE oraz IKZE mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa kategorii E oferowane przez Fundusz w Subfunduszach.

Artykuł 29

1. IKE oraz IKZE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej między Funduszem lub funduszami a Oszczędzającym, zwanej dalej Umową o IKE lub Umową o IKZE, o ile fundusze te prowadzą IKE lub IKZE, przy czym łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie powinna przekraczać maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE lub IKZE, określonej zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

2. Osoba zamierzająca zostać Oszczędzającym przed zawarciem Umowy IKE lub Umowy o IKZE obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż:

1) nie gromadzi środków, odpowiednio, na IKE albo IKZE prowadzonym przez inne niż fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo instytucje finansowe, a w przypadku IKE również, że w danym roku kalendarzowym nie dokonała wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do programu emerytalnego albo posiada, odpowiednio, IKE lub IKZE prowadzone przez inną niż fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona Wypłaty Transferowej;

2) zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKE lub IKZE, w tym w szczególności związanymi z wysokością dopuszczalnych wpłat na IKE lub IKZE, liczbą posiadanych IKE lub IKZE, następstwami odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE lub IKZE. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE, zgodnie z obowiązującymi przepisami tej ustawy w dniu zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE.

3. Oszczędzający może podpisać Umowę z Funduszem u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela.

4. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE może być zawarta poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez Oszczędzającego formularza Umowy o IKE lub Umowy o IKZE. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Oszczędzającego do przesłania formularza Umowy o IKE lub Umowy o IKZE.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, Umowa o IKE lub Umowa o IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz lub fundusze, niezwłocznie po otrzymaniu formularza Umowy o IKE lub Umowy o IKZE.

6. Fundusz może uzależnić podpisanie Umowy o IKE lub Umowy o IKZE w trybie korespondencyjnym, o którym mowa w ust. 4 od poświadczenia wiarygodności podpisu Oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych Oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.

7. Fundusz ma prawo odmówić podpisania Umowy o IKE lub Umowy o IKZE w trybie korespondencyjnym, o którym mowa w ust. 4, o ile formularz Umowy o IKE lub Umowy o IKZE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, nie zawiera podpisu Oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do prawidłowości podanych danych.

7a. Osoba zamierzająca zostać Oszczędzającym, będąca osobą fizyczną mającą pełną zdolność do czynności prawnych może również złożyć przy użyciu telefonu lub formy elektronicznej wniosek o zawarcie Umowy o IKE lub Umowy o IKZE, o ile Fundusz udostępni taką możliwość. W takim przypadku osoba, o której mowa powyżej składając wniosek o zawarcie Umowy o IKE lub Umowy o IKZE, składa również wszystkie oświadczenia oraz podaje wszystkie dane, które są niezbędne do przygotowania odpowiednich dokumentów celem zawarcia, odpowiednio, Umowy o IKE lub Umowy o IKZE. Szczegółowe zasady dotyczące zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE w tym trybie mogą określać także regulaminy składania zleceń przez telefon lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.

8. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE wchodzi w życie z chwilą pierwszego nabycia przez Oszczędzającego Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE.

9. Jeżeli Oszczędzający nie wskazał, że wpłata, o której mowa powyżej ma nastąpić w wyniku Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE lub IKZE, Oszczędzający obowiązany jest dokonać wpłaty z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE na rachunek Subfunduszu lub inny rachunek wskazany przez Fundusz w terminie 45 dni od dnia, w którym zostało złożone, odpowiednio, zlecenie otwarcia Subrejestrów w IKE lub IKZE, z zastrzeżeniem że w przypadku zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE w trybie, o którym mowa w ust. 4 lub 7a, wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE należy dokonać z rachunku bankowego Oszczędzającego. W przypadku niedokonania wpłaty przez Oszczędzającego w powyższy sposób lub we wskazanym, odpowiednio, Umowa o IKE lub Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu. W przypadku gdy Oszczędzający wskazał, że wpłata, o której mowa powyżej ma nastąpić w wyniku wypłaty transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE lub IKZE, po upływie terminu o którym mowa powyżej, Agent Transferowy podejmuje w imieniu Funduszu działania mające na celu wyjaśnienie zaistniałej sytuacji.

10. Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE zgodnie z art. 10 Ustawy o IKE i IKZE.

11. W Umowie o IKE lub Umowie o IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja taka może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego z wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz, lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, o ile Fundusz udostępni taką możliwość.

12. W Umowie o IKE lub Umowie o IKZE Oszczędzający może złożyć zlecenie (dyspozycję) Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa z dodatkowym zastrzeżeniem, iż stają się one skuteczne na warunkach wskazanych w Umowie o IKE lub Umowie o IKZE. Złożenie takiego zlecenia (dyspozycji) nie uchybia możliwości dokonywania przez Oszczędzającego Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych.

13. *skreślony*

14. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE określa minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy obowiązywania Umowy o IKE lub Umowy o IKZE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 lub 13a Ustawy o IKE i IKZE.

15. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o IKE lub Umowę o IKZE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 14, a także w przypadku, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej.

Artykuł 30

1. Oszczędzający może dokonać Konwersji Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który prowadzi IKE lub IK ZE, pod warunkiem zawarcia z takim funduszem Umowy o IKE lub Umowy o IKZE.

2. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, o ile Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu oferowane są w ramach IKE lub IKZE.

3. Konwersja lub Zamiana Jednostek Uczestnictwa może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

Artykuł 31

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o IKE;

2) z Funduszu do programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający;

3) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego przystąpiła osoba uprawniona.

2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu;

2) z programu emerytalnego – w przypadkach, o których mowa w przepisach ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych – do Funduszu;

3) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem.

2a. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o IKZE,

2) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.

2b. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE do Funduszu,

2) z IKZE zmarłego oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej,

– pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKZE z Funduszem.

3. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w art. 30 ust. 1 Statutu.

4. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, Umowa o IKE lub Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu.

Artykuł 32

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, tj.:

1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku:

a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo

b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty;

2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.

1a. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, tj.:

1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych,

2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.

2. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty, nie może ponownie założyć, odpowiednio, IKE lub IKZE.

3. Przedmiotem Wypłaty może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

Artykuł 33

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

1) w razie wypowiedzenia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej;

2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE i IKZE.

2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z programu emerytalnego, Towarzystwo przed dokonaniem Zwrotu, w ciągu 7 (siedmiu) dni, licząc od dnia wypowiedzenia przez Oszczędzającego Umowy o IKE, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego, z którego przyjęto Wypłatę Transferową.

3. Częściowemu Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE w wysokości określonej we wniosku Oszczędzającego, z uwzględnieniem należnego podatku dochodowego.

Rozdział Va PROGRAMY INWESTYCYJNE

Artykuł 33a

1. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu Inwestycyjnego odbywa się na warunkach opisanych w odrębnej umowie.

2. Uczestnictwo w Programie Inwestycyjnym może wymagać złożenia przez Uczestnika deklaracji systematycznego dokonywania wpłat do Funduszu albo minimalnej lub maksymalnej kwoty, którą Uczestnik wpłaci do Funduszu.

3. Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać nazwę, zasady dokonywania wpłat, okres trwania programu, zasady rozwiązywania umowy, sposób podawania do wiadomości Uczestników informacji dotyczących programu.

4. W przypadku pracowniczych programów inwestycyjnych wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pracodawcę Uczestnika. Pracodawca może uczestniczyć w procesie przyjmowania przez Fundusz dyspozycji Uczestnika.

Rozdział VI CZĘSTOTLIWOŚĆ I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW

SUBFUNDUSZY ORAZ USTALANIA WANF, WANS I WANS/JU

Artykuł 34

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

2. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.

3. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WANF, WANS i WANS/JU, Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku o godzinie 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w dniu w którym odbywa się regularna sesja na GPW.

4. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny obliczana jest w złotych, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

5. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, Wartością Godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym według poniższych zasad:

1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego;

2) kryterium wyboru rynku głównego stanowi wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;

3) jeżeli składnik lokat jest notowany jednocześnie na Aktywnym Rynku na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

6. W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku Aktywnych Rynkach stosuje się kolejne możliwe do ustalenia kryterium:

1) liczba transakcji zawartych na danym składniku lokat;

2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;

3) kolejność wprowadzenia do obrotu – rynkiem głównym wybiera się rynek, na którym wprowadzenie danego składnika lokat nastąpiło najwcześniej.

7. W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na porównanie w pełnym okresie wskazanym w ust. 5 pkt 2), to ustalenie rynku głównego następuje:

1) w oparciu o kryteria określone w ust. 5 i 6 od dnia wprowadzenia do obrotu do końca okresu porównawczego, lub

2) w przypadku gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest na zasadach określonych w ust. 5 i 6 z pierwszego dnia notowań.

Rozdział VII SPOSÓB UDOSTĘPNIANIA INFORMACJI O FUNDUSZU DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI ORAZ SPOSÓB OGŁASZANIA ZMIAN STATUTU

Artykuł 35

1. Na stronie internetowej tfi.uniqa.pl Fundusz publikuje:

1) prospekt informacyjny;

2) Kluczowe informacje dla inwestorów;

3) aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym;

4) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian;

5) roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu;

6) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;

7) cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu;

7a) okresowe informacje o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu w zakresie, formie oraz w terminach wskazanych w ust. 8;

8) informację o zmniejszeniu Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2.500.000,00 (dwóch milionów pięciuset tysięcy) złotych;

9) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu.

2. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz dokonuje ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet".

3. Fundusz może dokonać zmiany Gazety Giełdy „Parkiet" na dziennik „Rzeczpospolita", publikując tę informację uprzednio w Gazecie Giełdy „Parkiet". W przypadku gdy publikacja informacji wskazanych w ust. 2 w Gazecie Giełdy „Parkiet" nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet" lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita".

4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe informacje dla inwestorów.

5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, a także prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

6. Fundusz ogłasza WANS/JU oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa, niezwłocznie po ich ustaleniu. WANS/JU oraz cena zbycia i cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa są ogłaszane przez Fundusz w złotych, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

7. Fundusz może publikować na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na ostatni dzień miesiąca będący Dniem Wyceny.

8. Informacja o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu, o której mowa w ust. 1 pkt 7a):

1) sporządzana jest za okres kwartału kalendarzowego, w postaci tabeli obejmującej identyfikację składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub największych pozycji w tym portfelu;

2) publikowana jest w formacie PDF lub w formie pliku arkusza kalkulacyjnego, nie później niż ostatniego dnia miesiąca następującego po upływie tego kwartału kalendarzowego, za który sporządzana jest taka informacja.

Rozdział VIII LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 36

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:

1) cofnięta zostanie decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia;

2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;

3) WANF spadnie poniżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych;

4) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji ostatniego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.

2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.

3. Likwidacja Funduszu odbywa się w trybie określonym w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2005 r. nr 114, poz. 963 z późn. zm.) i wymaga trzykrotnego ogłoszenia w odstępach czternastodniowych o otwarciu likwidacji, zawierającego wezwanie wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Funduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie jednego miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia, przy czym pierwszego ogłoszenia dokonuje się w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Funduszu.

4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

6. Stosownie do ust. 3 Towarzystwo lub Depozytariusz ogłoszą w sposób określony w art. 35 Statutu informację o likwidacji Funduszu.

7. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny WANF oraz WANS nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się regularna sesja na GPW. Do wyceny WANF oraz WANS w okresie likwidacji stosuje się postanowienia Rozdziału VI.

8. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji ulegają wszystkie Subfundusze.

9. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 4), likwidację Subfunduszu przeprowadza się w trybie wskazanym w ust. 3.

Rozdział IX LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU

Artykuł 37

1. Z zastrzeżeniem ust. 9, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli:

1) Zarząd Towarzystwa podejmuje uchwałę o likwidacji Subfunduszu w przypadku gdy w ciągu przynajmniej 2 (dwóch) kolejnych miesięcy suma kosztów związanych z działalnością Subfunduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem,

2) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.

2. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, z wyłączeniem przypadku likwidacji Subfunduszu w związku z rozwiązaniem Funduszu.

3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) Subfundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o połączeniu Subfunduszu z innym Subfunduszem w trybie i na warunkach określonych w art. 38 Statutu.

4. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.

5. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

7. Likwidator Subfunduszu ogłosi w sposób określony w art. 35 Statutu informację o likwidacji Subfunduszu wraz z wezwaniem wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w zakresie związanym z likwidowanym Subfunduszem w terminie jednego miesiąca od dnia ogłoszenia, przy czym ogłoszenia dokonuje się w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu.

8. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny WANS nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się sesja na GPW. Do wyceny WANS w okresie likwidacji stosuje się postanowienia Rozdziału VI.

9. W trybie, o którym mowa w ust. 1, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

Rozdział X ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY

Artykuł 38

1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone.

2. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom przejmowanego Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

3. Warunki oraz tryb łączenia Subfunduszy określają właściwe przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Połączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF.

Rozdział XI ZMIANA STATUTU

Artykuł 39

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zezwolenia KNF wymaga zmiana Statutu w zakresie określonym w art. 24 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Zmiana Statutu, która wymaga zezwolenia KNF, wchodzi w życie:

1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu lub od dnia ostatniego ogłoszenia, jeżeli statut przewiduje więcej niż jedno ogłoszenie – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 1–6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

2) z dniem ogłoszenia – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

4. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KNF, wchodzi w życie:

1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

2) z dniem ogłoszenia – w pozostałych przypadkach.

5. Zmiana Statutu, o której mowa w ust. 4 pkt 1), mająca bezpośredni związek ze zmianami Statutu wymagającymi uzyskania zezwolenia KNF, o których mowa w art. 24 ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, może wejść w życie w terminie wejścia w życie zmian Statutu wymagających uzyskania zezwolenia KNF, nie krótszym jednak niż 3 miesiące od dnia jej ogłoszenia.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, ogłoszenie może być dokonane z zastrzeżeniem, że warunkiem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 4 pkt 1), jest uzyskanie zezwolenia KNF, o którym mowa w art. 24 ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z jednoczesnym wskazaniem, że wejście w życie tych zmian będzie zgodne z terminem wejścia w życie zmian wymagających uzyskania zezwolenia KNF. W takim przypadku ogłoszenie dotyczące zmian wymagających uzyskania zezwolenia KNF powinno zawierać informacje o wejściu w życie zmian, o których mowa w ust. 4 pkt 1).

7. W przypadku nieudzielenia przez KNF zezwolenia na dokonanie zmian Statutu powiązanych ze zmianami, o których mowa w ust. 4 pkt 1), Fundusz niezwłocznie dokonuje ogłoszenia o tym fakcie wraz z podaniem informacji o nieziszczeniu się warunku wejścia w życie uprzednio ogłoszonych zmian.

8. Fundusz zawiadamia KNF o terminach dokonanych ogłoszeń oraz o treści ogłoszeń, załączając do zawiadomienia jednolity tekst Statutu oraz wypis aktu notarialnego zawierającego zmiany Statutu, a także składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie do rejestru zmiany Statutu, załączając do wniosku jego jednolity tekst wraz z informacją o dokonaniu ogłoszeń i o terminach ich dokonania.

CZĘŚĆ II – SUBFUNDUSZE

Rozdział I UNIQA SELEKTYWNY AKCJI POLSKICH

Cel inwestycyjny Artykuł 40

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 41

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe notowane na GPW oraz w certyfikaty inwestycyjne;

2) Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;

3) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

4) dłużne papiery wartościowe.

2. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 1 pkt 2), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w art. 12 Statutu.

Kryteria doboru lokat Artykuł 42

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. Z racji swojego charakteru Subfundusz inwestuje głównie w akcje. Lokaty w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, kapitalizację spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości. W celu zapewnienia płynności Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności Banku lub Emitenta. Lokaty w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności rynków i ryzyka ograniczonej płynności.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 43

1. Fundusz może inwestować od 50% (pięćdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 41 ust. 1 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na akcje spółek notowanych na GPW lub na indeksy giełdowe takich spółek.

2. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 41 ust. 1 pkt 3) i 4). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, przy czym lokaty te obejmują sześć różnych emisji, a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej

9. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.

12. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 10 ust. 1 lit. a) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 44

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym okresie uczestnictwa w Programie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 45

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
   1a) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 3b;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
   3) prowizje i opłaty bankowe;
   4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
   5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
   6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
   7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
   8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
   9) koszty doradców prawnych i podatkowych, w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu;
   10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modelów wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu;
   11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego);

1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego);

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego);

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego);

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 2,0% (dwa procent) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego);

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 2,0% (dwa procent) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego);

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego);

7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego);

8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,99% (jeden i 99/100 procenta) w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego).

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:

a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",

c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,

f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ – 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 $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ 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 Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 95% WIG + 5% WIBOR 1Y, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej indeksu lub stawki referencyjnej jako wskaźników referencyjnych, które mogą być stosowane w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 6,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości danego indeksu lub stawki referencyjnej, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość takiego indeksu lub stawki referencyjnej.

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,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ – 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}}\right) - 1$$

gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień *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 y, gdzie Dzień Wyceny od *k* = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ 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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) 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 zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$RSF_d = 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne 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.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h,$$

suma po 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 zmienne 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 $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne 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 odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ odkupionych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;

2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;

3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;

4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);

2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d,

3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);

4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).

3h. Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej według stanu na Pierwszy Dzień Odniesienia w terminie 14 dni od Pierwszego Dnia Odniesienia.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6a. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

6b. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

7. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 8.

8. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.

9. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 3c, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

10. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 11), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

11. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
12. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.
13. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
14. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.
15. Proporcję, o której mowa w ust. 13 oraz ust. 14, określa się według stanu Aktywów Subfunduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Aktywach Netto Subfunduszu.
17. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 1a), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), będzie uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 46

Minimalną wysokość wpłat do Subfunduszu określa art. 21 Statutu.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 47

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 24 Statutu.

Rozdział II UNIQA AKCJI

Cel inwestycyjny Artykuł 48

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 49

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne;

1a) dłużne papiery wartościowe;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 Statutu;

4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

2. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 1 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w art. 12 Statutu.

Kryteria doboru lokat Artykuł 50

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. Z racji swojego charakteru Subfundusz inwestuje głównie w akcje. Lokaty w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, kapitalizację spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości. W celu zapewnienia płynności Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności Banku lub Emitenta. Lokaty w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności rynków i ryzyka ograniczonej płynności.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 51

1. Fundusz może inwestować od 70% (siedemdziesiąt procent) WAS do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 49 ust. 1 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

1a. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 49 ust. 1 pkt 1a).

2. Fundusz może inwestować łącznie do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 49 ust. 1 pkt 2).

3. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 49 ust. 1 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w akcje, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.

4. Fundusz nie może inwestować więcej niż 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe notowane poza GPW.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

6. Limit, o którym mowa w ust. 5, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

7. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

9. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.

11. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

12. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 10 ust. 1 lit. a) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 52

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym okresie uczestnictwa w Programie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera opłaty się manipulacyjnej.

5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 53

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
   1a) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 3b;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
   3) prowizje i opłaty bankowe;
   4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
   5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
   6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
   7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
   8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
   9) koszty doradców prawnych i podatkowych, w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu, oraz koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu;
   10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modelów wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu;
   11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
   12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku;

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,99% (jeden i 99/100 procenta) w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:

a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,
b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",
c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,
d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,
e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ – 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 Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 95% WIG + 5% WIBOR 1Y, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej indeksu lub stawki referencyjnej jako wskaźników referencyjnych, które mogą być stosowane w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 6,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości danego indeksu lub stawki referencyjnej, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość takiego indeksu lub stawki referencyjnej.

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,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ – 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}}\right) - 1$$

gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień *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 y, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ 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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

4) 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 zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$RSF_d = 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne 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.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h,$$

suma po 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 zmienne 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 $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne 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 odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ odkupionych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;

2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;

3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;

4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);

2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d,

3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);

4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).

3h. Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej według stanu na Pierwszy Dzień Odniesienia w terminie 14 dni od Pierwszego Dnia Odniesienia.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6a. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

6b. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

7. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 8.

8. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.

9. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 3c, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

10. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 11), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

11. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

12. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.

13. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

14. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Aktywach Netto Subfunduszu.

15. Proporcję, o której mowa w ust. 13 oraz ust. 14, określa się według stanu Aktywów Subfunduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

16. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Aktywach Netto Subfunduszu.

17. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 1a), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), będzie uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 54

Minimalną wysokość wpłat do Subfunduszu określa art. 21 Statutu.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 55

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 24 Statutu.

Rozdział III UNIQA MAKROALOKACJI

Cel inwestycyjny Artykuł 56

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 57

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty

inwestycyjne;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 Statutu;

4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;

5) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne;

6) listy zastawne.

2. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 1 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym oraz przed zmianą stopy procentowej i ryzykiem kredytowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w art. 12 Statutu.

Kryteria doboru lokat Artykuł 58

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. Z racji swojego charakteru Subfundusz inwestuje głównie w akcje oraz dłużne papiery wartościowe. Kryterium alokacji pomiędzy poszczególne klasy aktywów (akcje, dłużne papiery wartościowe) są oczekiwania co do przyszłych stóp zwrotu z akcji oraz dłużnych papierów wartościowych. Z uwagi na duże możliwości zmian w alokacji pomiędzy różne klasy aktywów, Subfundusz cechuje duża zmienność i ryzyko niedopasowania struktury aktywów do aktualnej sytuacji rynkowej i oczekiwań klienta, wynikające z nieprzewidywalności przyszłych stóp zwrotu z aktywów ryzykownych. W sytuacji gdy Zarządzający Subfunduszem oczekują ożywienia gospodarczego, mogącego skutkować wzrostem cen akcji, lub są w stanie zidentyfikować niedowartościowane akcje w stosunku do ich wartości wewnętrznej, Subfundusz może lokować powyżej 50% WAS w akcje. Lokaty w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, kapitalizację spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości. Lokaty w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. Subfundusz może lokować powyżej 50% WAS w dłużne papiery wartościowe w sytuacji, gdy Zarządzający Subfunduszem oczekują spowolnienia gospodarczego lub uznają, że ceny akcji są znacząco przewartościowane. W celu zapewnienia płynności Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności banku lub emitenta. Subfundusz może lokować powyżej 50% WAS w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego w sytuacji, gdy Zarządzający Subfunduszem oczekują znaczących podwyżek krótkoterminowych stóp procentowych lub oczekują spadku cen innych aktywów. Lokaty w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności rynków i stóp procentowych oraz ryzyka ograniczonej płynności.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 59

1. Fundusz może inwestować od 30% (trzydzieści procent) WAS do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 57 ust. 1 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

2. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 57 ust. 1 pkt 5)–6), przy czym udział dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa lub podmioty poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa nie może przekroczyć 30% (trzydzieści procent) WAS. Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

3. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 57 ust. 1 pkt 2).

4. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 57 ust. 1 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów bezpośrednio lub pośrednio w akcje, surowce energetyczne, surowce rolne lub metale przemysłowe, przy czym inwestycja Funduszu w pojedynczy instrument finansowy nie będzie przekraczać 10% (dziesięć procent) WAS.

5. Fundusz może inwestować do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 57 ust. 1 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w dłużne papiery wartościowe, przy czym inwestycja Funduszu w pojedynczy instrument finansowy nie będzie przekraczać 10% (dziesięć procent) WAS.

6. Fundusz nie może inwestować więcej niż 80% (osiemdziesiąt procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.

7. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

8. Limit, o którym mowa w ust. 7, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

9. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

10. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

11. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego

wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11.

13. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

14. Z zastrzeżeniem ust. 16, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

15. Z zastrzeżeniem ust. 16, Fundusz może lokować 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 14.

16. W przypadkach, o których mowa w ust. 14 i 15, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

17. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 10 ust. 1 lit. a) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 60

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym okresie uczestnictwa w Programie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 3,0% (trzy procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera opłaty się manipulacyjnej.

5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 61

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
   1a) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 3b;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
   3) prowizje i opłaty bankowe;
   4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
   5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
   6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
   7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
   8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
   9) koszty doradców prawnych i podatkowych, w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu, oraz koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu;
   10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modelów wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu;
   11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
   12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku;
   1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku;
   3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku;
   4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,87% (jeden i 87/100 procenta) w skali roku;
   5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,6% (jeden i 60/100 procenta) w skali roku;
   6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95% (jeden 95/100 procenta) w skali roku;
   7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,85% (jeden i 85/100 procenta) w skali roku;
   8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,7% (jeden i 70/100 procenta) w skali roku.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje

nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:

a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",

c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,

f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ – 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 Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y-5$) do ($Y-1$), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 15% WIG + 40% Stoxx Europe 600 (Net Return) EUR + 45% (TBSP.Index + 10 punktów bazowych), przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania danego spośród wskazanych indeksów jako wskaźników referencyjnych, które mogą być stosowane w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 4,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości danego spośród wskazanych indeksów, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość takiego indeksu.

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,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ – 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}}\right) - 1$$

gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień *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 y, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ 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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

Y bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d),$$ w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

4) 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 zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne 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.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h,$$

suma po 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 zmienne 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 $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne 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 odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ odkupionych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;

2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;

3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;

4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);

2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d,

3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);

4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).

3h. Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej według stanu na Pierwszy Dzień Odniesienia w terminie 14 dni od Pierwszego Dnia Odniesienia.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6a. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

6b. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

7. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 8.

8. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.

9. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 3c, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

10. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 11), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

11. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

12. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.

13. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

14. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Aktywach Netto Subfunduszu.

15. Proporcję, o której mowa w ust. 13 oraz ust. 14, określa się według stanu Aktywów Subfunduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

16. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Aktywach Netto Subfunduszu.

17. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 1a), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), będzie uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 62

Minimalną wysokość wpłat do Subfunduszu określa art. 21 Statutu.

Prawa uczestników Subfunduszu Artykuł 63

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 24 Statutu.

Rozdział IV UNIQA STABILNEGO WZROSTU

Cel inwestycyjny Artykuł 64

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 65

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 Statutu;

4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;

5) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne;

6) listy zastawne.

2. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 1 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym oraz przed zmianą stopy procentowej i ryzykiem kredytowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w art. 12 Statutu.

Kryteria doboru lokat Artykuł 66

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. Z racji swojego charakteru Subfundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe oraz akcje. Kryterium alokacji pomiędzy poszczególne klasy aktywów (akcje, dłużne papiery wartościowe) są oczekiwania co do przyszłych stóp zwrotu z akcji oraz dłużnych papierów wartościowych. Lokaty w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. Lokaty w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, kapitalizację spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości. W celu zapewnienia płynności Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności banku lub emitenta. Lokaty w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności rynku i stóp procentowych oraz ryzyka ograniczonej płynności.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 67

1. Fundusz może inwestować od 10% (dziesięć procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

2. Fundusz może inwestować od 10% (dziesięć procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 65 ust. 1 pkt 5)–6). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

3. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 65 ust. 1 pkt 2).

4. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 65 ust. 1 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w akcje, nie więcej jednak niż 15% (piętnaście procent) WAS w pojedynczy instrument.

5. Fundusz może inwestować do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 65 ust. 1 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w dłużne papiery wartościowe, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.

6. Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.

7. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

8. Limit, o którym mowa w ust. 7, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

9. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

10. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

11. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11.

13. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

14. Z zastrzeżeniem ust. 16, Fundusz może lokować do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

15. Z zastrzeżeniem ust. 16, Fundusz może lokować do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 14.

16. W przypadkach, o których mowa w ust. 14 i 15, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

17. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 10 ust. 1 lit. a) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 68

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 3,5% (trzy i 50/100 procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym okresie uczestnictwa w Programie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,5% (dwa i 5/100 procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera opłaty się manipulacyjnej.

5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 69

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
   1a) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 3b;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
   3) prowizje i opłaty bankowe;
   4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
   5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
   6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
   7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
   8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
   9) koszty doradców prawnych i podatkowych, w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu, oraz koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu;
   10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modelów wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu;
   11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
   12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   1a)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,85% (jeden i 85/100 procenta) w skali roku;
   2)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3% (jeden i 30/100 procenta) w skali roku;
   3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   4)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,62% (jeden i 62/100 procenta) w skali roku;
   5)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku;
   6)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   7)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,85% (jeden i 85/100 procenta) w skali roku;
   8)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:
   a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,
   b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",
   c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,
   d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest

przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,

f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ – 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 Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 40% Stoxx Europe 600 (Net Return) EUR + 60% (TBSP.Index + 10 punktów bazowych), przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania danego spośród wskazanych indeksów jako wskaźników referencyjnych, które mogą być stosowane w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 3,5 p.p. W przypadku braku informacji o wartości danego spośród wskazanych indeksów, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość takiego indeksu.

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,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ – 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}}\right) - 1$$

gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień *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 y, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ 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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) 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 zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne 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.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h,$$

suma po 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 zmienne 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 $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne 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 odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ odkupionych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;

2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;

3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;

4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);

2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d,

3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);

4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).

3h. Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej według stanu na Pierwszy Dzień Odniesienia w terminie 14 dni od Pierwszego Dnia Odniesienia.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.
5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.
6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6a. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

6b. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

7. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 8.

8. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.

9. Z zastrzeżeniem ust. 3, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

10. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 11), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

11. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

12. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

13. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

14. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Aktywach Netto Subfunduszu.

15. Proporcję, o której mowa w ust. 13 oraz ust. 14, określa się według stanu Aktywów Subfunduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

16. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Aktywach Netto Subfunduszu.

17. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 1a), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), będzie uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 70

Minimalną wysokość wpłat do Subfunduszu określa art. 21 Statutu.

Prawa uczestników Subfunduszu Artykuł 71

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 24 Statutu.

Rozdział V UNIQA OBLIGACJI

Cel inwestycyjny Artykuł 72

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 73

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   2) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 Statutu;
   3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;
   4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
   5) listy zastawne;
   6) akcje oraz warranty subskrypcyjne, z zastrzeżeniem art. 74 ust. 3 Statutu.
2. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 1 pkt 2), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych zawartych na Instrumencie Bazowym oraz przed zmianą stopy procentowej i ryzykiem kredytowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w art. 12 Statutu.

Kryteria doboru lokat Artykuł 74

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. Subfundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe. Lokaty w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. W celu zapewnienia płynności Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności Banku lub Emitenta. Lokaty w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, w tym podwyższonego ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta obligacji korporacyjnych, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje oraz warranty subskrypcyjne, o których mowa w art. 73 ust. 1 pkt 6) wyłącznie w przypadku konwersji obligacji korporacyjnych, o których mowa w art. 73 ust. 1 pkt 4), lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 73 ust. 1 pkt 1), na te akcje lub warranty subskrypcyjne.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 75

1. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 73 ust. 1 pkt 4)–5), nie więcej jednak niż 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w obligacje korporacyjne. Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

1a. Fundusz może inwestować do 2% (dwa procent) w WAS w lokaty, o których mowa w art. 73 ust. 1 pkt 6).

2. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 73 ust. 1 pkt 1).

3. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 73 ust. 1 pkt 3), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) aktywów w dłużne papiery wartościowe, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.

4. Fundusz nie może inwestować więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

6. Limit, o którym mowa w ust. 5, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

7. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

9. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.

11. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

12. Z zastrzeżeniem ust. 14, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

13. Z zastrzeżeniem ust. 14, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 12.

14. W przypadkach, o których mowa w ust. 12 i 13, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

15. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 10 ust. 1 lit. a) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 76

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym okresie uczestnictwa w Programie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera opłaty się manipulacyjnej.

5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 77

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
   1a) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 3b;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
   3) prowizje i opłaty bankowe;
   4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
   5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
   6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
   7) opłaty na rzecz Depozytariusza;

8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
9) koszty doradców prawnych i podatkowych, w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu, oraz koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu;
10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modelów wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu;
11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku;
1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,05% (jeden i 05/100 procenta) w skali roku;
2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9% (zero i 90/100 procenta) w skali roku;
3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,0% (jeden procent) w skali roku;
5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,0% (jeden procent) w skali roku;
6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,45% (jeden 45/100 procenta) w skali roku;
7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,3% (jeden i 30/100 procenta) w skali roku;
8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,05% (jeden i 05/100 procenta) w skali roku.

2a *skreślony*

2b *skreślony*

2c *skreślony*

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:
a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,
b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",
c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,
d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,
e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ – 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 $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ 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 Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: TBSP.Index + 10 punktów bazowych, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego indeksu jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 2,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości wskazanego indeksu, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość takiego indeksu.

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,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$Rbench5Y_d$ – 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,

$Rbench_k$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}}\right) - 1$$

gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień *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 y, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$Rfund_Y$ 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ 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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

4) 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 zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$RSF_d = 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne 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.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h,$$

suma po 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 zmienne 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 $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne 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 odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ odkupionych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;

2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;

3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;

4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);

2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d,

3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);

4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).

3h. Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej według stanu na Pierwszy Dzień Odniesienia w terminie 14 dni od Pierwszego Dnia Odniesienia.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusze.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6a. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

6b. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

7. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 8.

8. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.

9. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 3c, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

10. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 11), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

11. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

12. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.

13. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

14. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

15. Proporcję, o której mowa w ust. 13 oraz ust. 14, określa się według stanu Aktywów Subfunduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

16. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Aktywach Netto Subfunduszu.

17. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1

pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r. nr 54, poz. 535 z późn. Zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 78

Minimalną wysokość wpłat do Subfunduszu określa art. 21 Statutu.

Prawa uczestników Subfunduszu Artykuł 79

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 24 Statutu.

Rozdział VI UNIQA OSTROŻNEGO INWESTOWANIA

Cel inwestycyjny Artykuł 80

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 81

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   2) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 Statutu;
   3) jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;
   4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
   5) listy zastawne;
   6) akcje oraz warranty subskrypcyjne, z zastrzeżeniem art. 82 ust. 3 Statutu.
2. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 1 pkt 2), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych zawartych na Instrumencie Bazowym oraz przed zmianą stopy procentowej i ryzykiem kredytowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w art. 12 Statutu.

Kryteria doboru lokat Artykuł 82

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. Subfundusz inwestuje głównie w: dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe. Lokaty w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. Podstawowym kryterium inwestycji w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe jest ryzyko niewypłacalności banku lub emitenta. Lokaty w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje oraz warranty subskrypcyjne, o których mowa w art. 81 ust. 1 pkt 6), wyłącznie w przypadku konwersji obligacji korporacyjnych, o których mowa w ust. 1 pkt 4), lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 81 ust. 1 pkt 1), na te akcje lub warranty subskrypcyjne.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 83

1. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 81 ust. 1 pkt 4)-5), przy czym przy czym łączny udział obligacji korporacyjnych i listów zastawnych nie może być wyższy niż 50% (pięćdziesiąt procent) WAS. Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

1a. Fundusz może inwestować do 2% (dwa procent) WAS w lokaty wskazane w art. 81 ust. 1 pkt 6).

2. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 81 ust. 1 pkt 1).
3. Fundusz może inwestować:
   1) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 81 ust. 1 pkt 3), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument;
   2) do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 81 ust. 1 pkt 3), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w dłużne papiery wartościowe, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.
4. Fundusz nie może inwestować więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Limit, o którym mowa w ust. 5, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
7. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej

instytucji kredytowej.

8. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

9. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.

11. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

12. Z zastrzeżeniem ust. 14, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

13. Z zastrzeżeniem ust. 14, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 12.

14. W przypadkach, o których mowa w ust. 12 i 13, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

15. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 10 ust. 1 lit. a) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 84

Z zastrzeżeniem kolejnego zdania, za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym okresie uczestnictwa w Programie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 85

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
   1a) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 3b;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
   3) prowizje i opłaty bankowe;
   4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
   5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
   6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
   7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
   8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
   9) koszty doradców prawnych i podatkowych, w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu, oraz koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu;
   10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modelów wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu;
   11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
   12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A w wysokości nie większej niż 0,8% (zero i 80/100 procenta) w skali roku;
   1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w wysokości nie większej niż 0,6% (zero i 60/100 procenta) w skali roku;
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z w wysokości nie większej niż 1,0% (jeden procent) w skali roku;
   3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F w wysokości nie większej niż 0,5% (zero i 50/100 procenta) w skali roku;
   4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D w wysokości nie większej niż 0,6% (zero i 60/100 procenta) w skali roku;
   5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V w wysokości nie większej niż 0,8% (zero i 80/100 procenta) w skali roku;
   6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 w wysokości nie większej niż 0,7% (zero i 70/100 procenta) w skali roku;
   7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E w wysokości nie większej niż 0,5% (zero i 50/100 procenta) w skali roku;
   8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie większej niż 0,6% (zero i 60/100 procenta) w skali roku.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:

a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",

c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,

f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ – 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 Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: WIBOR 6M + 20 punktów bazowych, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanej stawki referencyjnej jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 1,5 p.p. W przypadku braku informacji o wartości wskazanej stawki referencyjnej, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość tej stawki.

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,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ – 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}}\right) - 1$$

gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień *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 y, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ 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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

4) 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 zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$RSF_d = 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne 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.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h,$$

suma po *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 zmienne 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 $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne 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 odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ odkupionych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;

2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;

3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;

4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);

2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d,

3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);

4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).

3h. Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej według stanu na Pierwszy Dzień Odniesienia w terminie 14 dni od Pierwszego Dnia Odniesienia.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6a. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

6b. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

7. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 8.

8. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.

9. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 3c, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

10. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 11), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

11. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

12. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.

13. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

14. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

15. Proporcję, o której mowa w ust. 13 oraz ust. 14, określa się według stanu Aktywów Subfunduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

16. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Aktywach Netto Subfunduszu.

17. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 1a), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), będzie uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 86

Minimalną wysokość wpłat do Subfunduszu określa art. 21 Statutu.

Prawa uczestników Subfunduszu Artykuł 87

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 24 Statutu.

Rozdział VII UNIQA SELECTIVE EQUITY

Cel inwestycyjny Artykuł 88

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 89

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 Statutu;

4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania;

5) dłużne papiery wartościowe.

2. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 1 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym oraz przed ryzykiem kredytowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w art. 12 Statutu.

3. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, w Państwach Członkowskich lub państwach należących do OECD.

4. *skreślony*

Kryteria doboru lokat Artykuł 90

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. Z racji swojego charakteru Subfundusz inwestuje głównie w akcje, depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Lokaty w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których

należy wymienić płynność akcji, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości. Subfundusz przy doborze spółek nie kieruje się ich udziałem w indeksach rynkowych oraz kapitalizacją spółki. Dużą część inwestycji Subfunduszu stanowić mogą inwestycje w innych walutach. Subfundusz będzie brać pod uwagę sytuację makroekonomiczną kraju Emitenta papieru wartościowego. W celu zapewnienia płynności lub w przypadku ograniczania ekspozycji w akcje Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności Banku lub Emitenta. Lokaty w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności rynków i ryzyka ograniczonej płynności.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 91

1. Fundusz może inwestować od 70% (siedemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 89 ust. 1 pkt 1).

1a. Przyporządkowanie lokat Subfunduszu do jednego z państw wskazanych w ust. 1 powyżej odbywa się poprzez określenie kraju rejestracji spółki, w której papiery wartościowe są lokowane aktywa Subfunduszu.

1b. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 1 uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

2. Fundusz może inwestować od 0% (zero procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 89 ust. 1 pkt 2).

3. Fundusz może inwestować od 0% (zero procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 89 ust. 1 pkt 5).

3a. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 3 uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

4. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej. Subfundusz jest wyceniany w PLN.

5. Fundusz może inwestować do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 89 ust. 1 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w akcje, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.

6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

9. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.

12. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

13. Z zastrzeżeniem ust. 15, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

14. Z zastrzeżeniem ust. 15, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 12.

15. W przypadkach, o których mowa w ust. 13 i 14, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

16. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 92

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym okresie uczestnictwa w Programie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera opłaty się manipulacyjnej.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających subfundusz Artykuł 93

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
   1a) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 3b;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
   3) prowizje i opłaty bankowe;
   4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
   5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
   6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
   7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
   8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
   9) koszty doradców prawnych i podatkowych, w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu, oraz koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu;
   10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modelów wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu;
   11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
   12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku;
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,99% (jeden i 99/100 procenta) w skali roku.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:
   a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,
   b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",
   c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,
   d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,
   e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
   f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ – 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 Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y-5$) do ($Y-1$), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 95% Stoxx Europe 600 (Net Return) EUR + 5% WIBOR 1Y, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej indeksu lub stawki referencyjnej jako wskaźników referencyjnych, które mogą być stosowane w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 8,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości danego indeksu lub stawki referencyjnej, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość takiego indeksu lub stawki referencyjnej.

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,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ – 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}}\right) - 1$$

gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień *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 y, gdzie Dzień Wyceny od *k* = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ 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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) 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 zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne 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.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h,$$

suma po 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 zmienne 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 $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne 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 odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ odkupionych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;

2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;

3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;

4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);

2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d,

3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);

4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).

3h. Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej według stanu na Pierwszy Dzień Odniesienia w terminie 14 dni od Pierwszego Dnia Odniesienia.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6a. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

6b. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

7. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 8.

8. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.

9. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 3c, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

10. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 11), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

11. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

12. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.

13. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

14. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto

Subfunduszy, których koszty dotyczą.

15. Proporcję, o której mowa w ust. 13 oraz ust. 14, określa się według stanu Aktywów Subfunduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Aktywach Netto Subfunduszu.
17. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 1a), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), będzie uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 94

Minimalną wysokość wpłat do Subfunduszu określa art. 21 Statutu.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 95

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 24 Statutu.

Rozdział VIII UNIQA OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Cel inwestycyjny Artykuł 96

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 97

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) akcje oraz warranty subskrypcyjne, z zastrzeżeniem art. 98 ust. 3 Statutu;
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 Statutu;
   4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;
   5) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
   6) listy zastawne.
2. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 1 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym oraz przed zmianą stopy procentowej i ryzykiem kredytowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w art. 12 Statutu.
3. *skreślony*
4. *skreślony*

Kryteria doboru lokat Artykuł 98

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. Z racji swego charakteru, Subfundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje. Lokaty w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. Lokaty w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, kapitalizację spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości. W celu zapewnienia płynności Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności banku lub emitenta. Lokaty w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności rynku i stóp procentowych oraz ryzyka ograniczonej płynności.

3. Fundusz może lokować w akcje oraz warranty subskrypcyjne, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1), wyłącznie w przypadku konwersji obligacji korporacyjnych, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 5), lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2, na te akcje lub warranty subskrypcyjne.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 99

1. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 97 ust. 1 pkt 2).

1a. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 97 ust. 1 pkt 5)-6).

1b. Co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WAS stanowić będą lokaty w Instrumenty Rynku Pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe, w tym w obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa, lub lokaty wskazane w ust. 4.

1c. Na potrzeby stosowania limitów, o których mowa w ust. 1a-1b uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

2. Fundusz może inwestować do 2% (dwa procent) WAS w lokaty wskazane w art. 97 ust. 1 pkt 1).

3. Fundusz może inwestować do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej. Subfundusz jest wyceniany w PLN.

4. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 97 ust. 1 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe, w tym w obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

6. Limit, o którym mowa w ust. 5, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

7. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

9. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.

11. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

12. Z zastrzeżeniem ust. 14, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

13. Z zastrzeżeniem ust. 14, Fundusz może lokować do 100% (sto procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 12.

14. W przypadkach, o których mowa w ust. 12 i 13, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

15. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 100

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym okresie uczestnictwa w Programie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera opłaty się manipulacyjnej.

5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 101

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
   1a) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 3b;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
   3) prowizje i opłaty bankowe;
   4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
   5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
   6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
   7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
   8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
   9) koszty doradców prawnych i podatkowych, w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu, oraz koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu

sprawozdań finansowych oraz koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modelów wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu;
11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku;
1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,05% (jeden i 05/100 procenta) w skali roku;
2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,0% (jeden procent) w skali roku;
3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,0% (jeden procent) w skali roku;
5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,1% (jeden i 10/100 procenta) w skali roku;
6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V– 1,5% (jeden i 50/100 procent) w skali roku;
7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku;
8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,1% (jeden i 10/100 procenta) w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:
a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,
b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",
c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,
d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,
e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ – 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 $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ 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 Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: WIBOR 6M + 50 punktów bazowych, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanej stawki referencyjnej jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 2,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości wskazanej stawki referencyjnej, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość tej stawki.

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,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$Rbench5Y_d$ – 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,

$Rbench_k$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}}\right) - 1$$

gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień *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 y, gdzie Dzień Wyceny od *k* = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$Rfund_Y$ 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ 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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

4) 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 zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$RSF_d = 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne 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.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h,$$

suma po 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 zmienne 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 $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne 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 odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ odkupionych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;

2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;

3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;

4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);

2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d,

3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);

4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).

3h. Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej według stanu na Pierwszy Dzień Odniesienia w terminie 14 dni od Pierwszego Dnia Odniesienia.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6a. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

6b. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

7. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 8.

8. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.

9. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 3c, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

10. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 11), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

11. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

12. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.

13. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

14. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

15. Proporcję, o której mowa w ust. 13 oraz ust. 14, określa się według stanu Aktywów Subfunduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

16. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Aktywach Netto Subfunduszu.

17. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 1a), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43

ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), będzie uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 102

Minimalną wysokość wpłat do Subfunduszu określa art. 21 Statutu.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 103

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 24 Statutu.

Rozdział IX UNIQA AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

Cel inwestycyjny Artykuł 104

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 105

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 Statutu;

4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

5) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne.

2. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 1 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym oraz przed ryzykiem kredytowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w art. 12 Statutu.

3. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2) lub pkt 5), na tzw. rynkach wschodzących (ang. *emerging markets*), spośród Państw Członkowskich lub państw należących do OECD, wskazanych w art. 11 ust. 1 Statutu.

4. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 4), jeśli polityka inwestycyjna podmiotów tam określonych zakłada inwestowanie przede wszystkim w instrumenty udziałowe emitentów z państw wchodzących w skład indeksu MSCI Emerging Markets.

Kryteria doboru lokat Artykuł 106

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

2. Lokaty w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rynków (tak w ujęciu sektorowym, jak i geograficznym), efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości. Subfundusz przy doborze spółek nie kieruje się ich udziałem w indeksach rynkowych oraz kapitalizacją spółki.

2a. Lokaty w dłużne papiery wartościowe, w tym w obligacje korporacyjne, są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, oceny ryzyk dotyczących płynności emitowanych papierów wartościowych, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. Ekspozycja portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe może rosnąć, w szczególności w przypadku gdy Zarządzający Subfunduszem oczekiwać będą spowolnienia gospodarczego lub uznają, że ceny akcji są znacząco przewartościowane.

3. Dużą część inwestycji Subfunduszu stanowić mogą inwestycje w walutach obcych. Subfundusz będzie brać pod uwagę sytuację makroekonomiczną kraju Emitenta papieru wartościowego.

4. W celu zapewnienia płynności lub w przypadku ograniczania ekspozycji w akcje Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności Banku lub Emitenta.

5. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

6. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, w tym podwyższonego ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta obligacji korporacyjnych, ryzyka zmienności rynków i stóp procentowych oraz ryzyka ograniczonej płynności.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 107

1. Fundusz może inwestować od 70% (siedemdziesiąt) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w:

1) art. 105 ust. 1 pkt 1), na rynkach o których mowa w art. 105 ust. 3;

2) art. 105 ust. 1 pkt 4), jeżeli polityka inwestycyjna wskazanych tam podmiotów odpowiada wymogom określonym w art. 105 ust. 4.

1a. *skreślony*

1b. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 1 uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

2. Fundusz może inwestować od 0% (zero procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 105 ust. 1 pkt 2) lub 5).

3. *skreślony*

3a. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 2 uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

4. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej. Subfundusz jest wyceniany w PLN.

5. *skreślony*

6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

9. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.

12. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 108

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym okresie uczestnictwa w Programie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera opłaty się manipulacyjnej.

5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 109

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;

1a) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 3b;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;

3) prowizje i opłaty bankowe;

4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;

5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;

6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;

7) opłaty na rzecz Depozytariusza;

8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;

9) koszty doradców prawnych i podatkowych, w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu, oraz koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU,

koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modelów wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu;

11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu;

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku;
2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,3% (jeden i 30/100 procenta) w skali roku;
4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1– 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,99% (jeden i 99/100 procenta) w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:
a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,
b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",
c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,
d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,
e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ – 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 Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y-5$) do ($Y-1$), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 95% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) USD + 5% WIBOR 1Y, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej indeksu lub stawki referencyjnej jako wskaźników referencyjnych, które mogą być stosowane w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 6,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości danego indeksu lub stawki referencyjnej, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość takiego indeksu lub stawki referencyjnej.

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,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ – 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}}\right) - 1$$

gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień *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 y, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ 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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

4) 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 zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$RSF_d = 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne 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.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h,$$

suma po 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 zmienne 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 $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne 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 odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ odkupionych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;

2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;

3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;

4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);

2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d,

3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);

4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).

3h. Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej według stanu na Pierwszy Dzień Odniesienia w terminie 14 dni od Pierwszego Dnia Odniesienia.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.
5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.
6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6a. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

6b. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

7. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 8.
8. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
9. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 3c, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
10. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 11), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
11. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
12. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.
13. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
14. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.
15. Proporcję, o której mowa w ust. 13 oraz ust. 14, określa się według stanu Aktywów Subfunduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Aktywach Netto Subfunduszu.
17. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 1a), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43

ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), będzie uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 110

Minimalną wysokość wpłat do Subfunduszu określa art. 21 Statutu.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 111

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 24 Statutu.

Rozdział X UNIQA AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

Cel inwestycyjny Artykuł 112

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 113

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 Statutu;

4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;

5) dłużne papiery wartościowe.

2. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 1 pkt 3), mogą służyć zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i zastępować Instrument Bazowy na zasadach określonych w art. 12 Statutu.

Kryteria doboru lokat Artykuł 114

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. Z racji swojego charakteru Subfundusz inwestuje głównie w akcje. Lokaty w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, kapitalizację spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości. W celu zapewnienia płynności Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności Banku lub Emitenta. Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne są zawierane na podstawie analizy dotyczącej prognozowanego kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

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

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 115

1. Fundusz może inwestować od 60% (sześćdziesiąt procent) WAS do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 113 ust. 1 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

2. Fundusz może inwestować łącznie do 40% (czterdzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 113 ust. 1 pkt 2).

3. Fundusz może inwestować do 20% (dwadzieścia procent) WAS w lokaty wskazane w art. 113 ust. 1 pkt 4), pod warunkiem że polityka inwestycyjna podmiotów określonych w tym artykule zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w akcje, nie więcej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w pojedynczy instrument.

3a. Fundusz może inwestować od 0% (zero procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 113 ust. 1 pkt 5).

3b. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 3a uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

4. Fundusz nie inwestuje w spółki wchodzące w skład indeksu WIG20.

5. Fundusz nie może inwestować więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.

6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

9. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.

10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.

12. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

13. Z zastrzeżeniem ust. 15, Fundusz może lokować do 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

14. Z zastrzeżeniem ust. 15, Fundusz może lokować do 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 13.

15. W przypadkach, o których mowa w ust. 13 i ust. 14, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

16. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w 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 art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 116

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

1a. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu w ramach Programów Inwestycyjnych pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) sumy zadeklarowanych wpłat we wskazanym okresie uczestnictwa w Programie, naliczaną i pobieraną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu.

4. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz Z nie pobiera opłaty się manipulacyjnej.

5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 poza Programami Inwestycyjnymi nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 117

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
   1a) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 3b;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
   3) prowizje i opłaty bankowe;
   4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
   5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
   6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
   7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
   8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
   9) koszty doradców prawnych i podatkowych, w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu, oraz koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu;
   10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modelów wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu;
   11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
   12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,95% (jeden i 95/100 procenta) w skali roku;
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
   3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 2,0% (dwa procent) w skali roku;

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku;
8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,99% (jeden i 99/100 procenta) w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne"), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:

a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,
b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa",
c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,
d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,
e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ – 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 Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y-5$) do ($Y-1$), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 90% mWIG40TR + 10% WIBOR 1Y, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej indeksu lub stawki referencyjnej jako wskaźników referencyjnych, które mogą być stosowane w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 6,0 p.p. W przypadku braku

informacji o wartości danego indeksu lub stawki referencyjnej, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość takiego indeksu lub stawki referencyjnej.

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,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ – 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k,* obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}}\right) - 1$$

gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień *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 y, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, 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 Pierwszy Dzień Odniesienia,
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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,

$WANpsf_d$ 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 zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,

Y bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) 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 zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

4) 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 zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$RSF_d = 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne 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.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h,$$

suma po 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 zmienne 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 $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne 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 odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ odkupionych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;

2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;

3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;

4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);

2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d,

3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);

4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).

3h. Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej według stanu na Pierwszy Dzień Odniesienia w terminie 14 dni od Pierwszego Dnia Odniesienia.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.
5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.
6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6a. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

6b. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

7. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 8.
8. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
9. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 3c, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
10. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 11), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
11. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
12. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.
13. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
14. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.
15. Proporcję, o której mowa w ust. 13 oraz ust. 14, określa się według stanu Aktywów Subfunduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Aktywach Netto Subfunduszu.
17. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 1a), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i pkt 1a), będzie uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 118

Minimalną wysokość wpłat do Subfunduszu określa art. 21 Statutu.

Prawa uczestników Subfunduszu Artykuł 119

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 24 Statutu.

CZĘŚĆ III – POSTANOWIENIA KOŃCOWE I PRZEPISY PRZEJŚCIOWE

Artykuł 120

1. Wszystkie Zlecenia i dane Uczestników związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.
2. W przypadkach określonych w umowie o przystąpienie do Programu Inwestycyjnego, a także w innych przypadkach określonych przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu, możliwe jest dokonanie przeniesienia Jednostek Uczestnictwa z jednego Subrejestru na inny Subrejestr posiadany przez Uczestnika w Subfunduszu.
3. Fundusz może odmówić przyjęcia, realizacji lub wstrzymać realizację Zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących, oświadczeń, wyjaśnień lub dokumentów wymaganych przez Fundusz w celu realizacji obowiązków określonych właściwymi przepisami prawa, a w szczególności na podstawie ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz o finansowaniu terroryzmu, 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 („Ustawa o FATCA"), lub ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami („Ustawa o CRS").
4. W celu realizacji obowiązków określonych w Ustawie o FATCA, w tym w szczególności na potrzeby identyfikowania amerykańskich rachunków raportowanych oraz rachunków posiadanych przez wyłączone instytucje finansowe w rozumieniu Ustawy o FATCA, a także

pozyskiwania i przekazywania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej lub organowi upoważnionemu informacji dotyczących amerykańskich rachunków raportowanych oraz stosowania procedur sprawdzających powołanych w Ustawie o FATCA, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.

5. W celu realizacji obowiązków określonych w Ustawie o CRS, w tym w szczególności na potrzeby stosowania procedur należytej staranności oraz procedur sprawozdawczych, o których mowa w Ustawie o CRS, a także przekazywania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej informacji o rachunkach raportowanych oraz rachunkach nieudokumentowanych w rozumieniu Ustawy o CRS, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.

6. *skreślony*

Informacja o możliwości uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za Aktywa Utrzymywane Artykuł 120a

1. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Utrzymywanego Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo Aktywo Utrzymywane, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.

2. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych przez Subdepozytariusza bądź Podmiot Lokalny. Depozytariusz może uwolnić się jednak od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, w tym za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane, odpowiednio, przez Depozytariusza, Subdepozytariusza albo przez Podmiot Lokalny, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 19 Rozporządzenia 2016/438, że utrata danego Aktywa Utrzymywanego nastąpiła z przyczyn niezależnych od Depozytariusza.

Artykuł 121

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Kodeksu cywilnego oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.

2. Sądem właściwym dla rozstrzygania sporów dotyczących niniejszego Statutu lub uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Funduszu.

3. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.

4. Przy pobieraniu podatków od zysków kapitałowych stosowana będzie zasada HIFO, co oznacza, że pierwsze będą umarzane Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.

5. W przypadku jeśli zgodnie z przepisami jakiekolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

VIII.3 Spis treści

Rozdział I
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE2

Rozdział II
DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH 2

Rozdział III
DANE O FUNDUSZU 4

Rozdział IV
DANE SUBFUNDUSZY 24

Rozdział V
DANE O DEPOZYTARIUSZU 133

Rozdział VI
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ 136

Rozdział VII
INFORMACJE DODATKOWE 140

Rozdział VIII
ZAŁĄCZNIKI 146