Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

UNIQA Globalny Akcji (poprzednio AXA Subfundusz Globalny Akcji),

UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych (poprzednio AXA Subfundusz Globalnych Strategii Dłużnych),

UNIQA Globalnej Makroalokacji (poprzednio AXA Subfundusz Globalnej Makroalokacji),

UNIQA Akcji Amerykańskich (poprzednio AXA Subfundusz Akcji Amerykańskich),

UNIQA Akcji Europejskich ESG (poprzednio AXA Subfundusz Akcji Europejskich ESG),

UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych (poprzednio AXA Subfundusz Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych),

UNIQA Akcji Rynku Złota (poprzednio AXA Subfundusz Akcji Rynku Złota),

UNIQA Globalny Akcji Walutowy (poprzednio UNIQA Cyklu Życia 2030),

UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy (poprzednio UNIQA Cyklu Życia 2040),

UNIQA Cyklu Życia 2050 (poprzednio AXA Subfundusz Cyklu Życia 2050),

UNIQA Cyklu Życia 2060 (poprzednio AXA Subfundusz Cyklu Życia 2060),

UNIQA Cyklu Życia 2065 (poprzednio AXA Subfundusz Cyklu Życia 2065).

Organem Funduszu jest UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa, tfi.uniqa.pl.

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, 3 października 2017 r.
Ostatni tekst jednolity Prospektu Informacyjnego został sporządzony 2 marca 2023 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 Prezes Zarządu	Paweł Mizerski Wiceprezes Zarządu	Paweł Dygas Członek Zarządu	Mateusz Gołąb 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

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 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 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 20 września 2017 roku.

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

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 23 października 2017 r. pod numerem RFi 1528.

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 i odkupywane są w złotych, 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, z zastrzeżeniem ppkt 5);
   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, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – Wpłata Początkowa wynosi co najmniej 100.000 (sto tysięcy) euro, a każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 500 (pięćset) euro, z zastrzeżeniem ust. 10;
   5) we wszystkich Subfunduszach zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz, przy czym w przypadku Jednostek Uczestnictwa UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy dopuszcza się również przeliczenie w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazywanych w euro odpowiednio w związku z nabywaniem lub odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa tych Subfunduszy. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest odpowiednio w dniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.
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 i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz.
4. Jednostki Uczestnictwa kategorii D, które:
   1) zbywane są na rzecz Uczestników 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) 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;
   4) nie podlegają opłacie manipulacyjnej;
   5) zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz.
5. Jednostki Uczestnictwa kategorii E, 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) 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 i odkupywane są w złotych, 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 i odkupywane są w złotych, 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 i odkupywane są w złotych, 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 i odkupywane są w złotych, 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:

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, 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 100,00 (sto) złotych, z zastrzeżeniem ust. 10;

5) zbywane i odkupywane są w złotych, 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 do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50,00 (pięćdziesiąt) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro, nie może być ona niższa niż 500 (pięćset) euro.

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 i 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, Statut i Prospekt Informacyjny.
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 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, Informacji dla Klienta AFI oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy;

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

20) udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

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 16) – 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 oraz wpłat na Jednostki Uczestnictwa, w terminie 2 (dwóch) miesięcy od doręczenia zezwolenia wydanego przez KNF. Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie mogła być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych, przy czym wartość wpłat do każdego z Subfunduszy spośród określonych w ust. 2 pkt 1)-6) nie mogła być niższa niż 100.000,00 (sto tysięcy) złotych.
2. Wpłaty do Funduszu zbierane były w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa każdego z następujących Subfunduszy:
   1) UNIQA Globalny Akcji;
   2) UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych;
   3) UNIQA Globalnej Makroalokacji;
   4) UNIQA Akcji Amerykańskich;
   5) UNIQA Akcji Europejskich ESG;
   6) UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych;

   Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w pkt 1)-6), były prowadzone jednocześnie. Do utworzenia Funduszu niezbędne było dokonanie wpłat do Funduszu w wysokości nie niższej niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych oraz nie niższej niż 100.000,00 (sto tysięcy) złotych do każdego z Subfunduszy wymienionych w pkt 1)-6).
3. Wpłaty do Funduszu dokonywane były na wydzielone rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.
4. Towarzystwo nie pobierało opłaty manipulacyjnej w trakcie trwania zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowanych w związku z organizacją Funduszu.
5. Zakończenie przyjmowania zapisów nastąpiło w terminie 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 (cztery miliony) złotych - w odniesieniu do Funduszu, oraz 100.000,00 (sto tysięcy) złotych - w odniesieniu do każdego z Subfunduszy wymienionych w ust. 2 pkt 1)-6).

III.5.2 Termin przydziału Jednostek Uczestnictwa

1. Towarzystwo najpóźniej 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 obowiązane byłoby 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 Sub-rejestru, 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 nie-posiadających 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) *skreślony*

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

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. 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).

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

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

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

11. Zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia 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 lub jego niezłożenia przez Uczestnika, jeżeli Jednostki Uczestnictwa nie są nabywane na podstawie wpłaty bezpośredniej na rachunek Funduszu.

12. Zlecenia nabycia otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia 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.

13. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy środki pieniężne przekazane przez Inwestora lub Uczestnika w euro na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa przeliczane są na walutę polską, celem ustalenia kwoty wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa w złotych. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

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. 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.

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

5. 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.

6. Zlecenia odkupienia otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach.

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

9. 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.

10. 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.

11. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100,00 (stu) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – poniżej równowartości 500 (pięćset) euro, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

12. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – co najmniej 500 (pięćset) euro.

12a. Kwota wyrażona w euro, odpowiednio w ust. 11 lub ust. 12, podlega przeliczeniu na równowartość w złotych w dniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów odpowiednio UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

13. Jeżeli na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, którego dotyczy zlecenie odkupienia, jest niższa niż określona w ust. 11, w takim przypadku minimalna wartość zlecenia odkupienia może być niższa niż określona w ust. 12, a odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

14. 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 w złotych 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.

15. 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 w złotych 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.

15a. Jeżeli na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, którego dotyczy zlecenie odkupienia, jest niższa niż kwota wskazana w ust. 11 lub ust. 12, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

16. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia, o której mowa w ust. 12, lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w ust. 11, w stosunku do Uczestników, którzy nabyli Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE . O zwiększeniu lub zmniejszeniu minimalnych wartości opisanych w zdaniu pierwszym Zarząd Towarzystwa informuje na stronie internetowej, o której mowa w pkt II.1.

17. Minimalną wartość zlecenia odkupienia, o której mowa w ust. 12, lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w ust. 11, w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, określają zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym.

18. *skreślony*

18a. Minimalną wartość zlecenia odkupienia, o której mowa w ust. 12, lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w ust. 11, w stosunku do Uczestników, którzy nabyli Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, określa Umowa o IKE lub Umowa o IKZE.

19. 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.

20. 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. 1–8 stosuje się odpowiednio.

21. Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu o wartości co najmniej 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych według cen Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień złożenia zlecenia, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro, Uczestnik posiadający takie Jednostki Uczestnictwa o wartości co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) euro, według cen Jednostek Uczestnictwa oraz średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski dla waluty euro 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.

22. Odkupienie i nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny przypadającego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu, o którym mowa w ust. 21.

23. 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.

24. Do zlecenia, o którym mowa w ust. 21, 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 po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej następnego Dnia Wyceny przypadającego po dniu, w którym zlecenie Reinwestycji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.
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, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – co najmniej 500 (pięćset) euro.

11. Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość zlecenia Reinwestycji, o której mowa w ust. 10, w stosunku do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych. O zwiększeniu lub zmniejszeniu minimalnych wartości opisanych w zdaniu pierwszym Zarząd Towarzystwa informuje na stronie internetowej, o której mowa w pkt II.1.

12. Minimalną wartość zlecenia Reinwestycji w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych określają zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym.

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 inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego funduszu tej samej kategorii.

3a. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy, nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro, na jednostki uczestnictwa kategorii A1 innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz docelowy) może zostać zrealizowana wyłącznie wtedy, gdy statut funduszu docelowego dopuszcza przeliczenie w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazywanych w euro w związku z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 takiego funduszu.

3b. Konwersja jednostek uczestnictwa kategorii A1 innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy, nabywane po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro, może zostać zrealizowana wyłącznie wtedy, gdy statut funduszu źródłowego przewiduje, że środki pieniężne uzyskane w złotych w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa kategorii A1 funduszu źródłowego w ramach realizacji zlecenia Konwersji zostaną przeliczone na walutę euro.

4. Zlecenia Konwersji otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny przypadającego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach, przy czym nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego 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. *skreślony*

6. W przypadku Konwersji, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz docelowy dla zlecenia Konwersji) następuje po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek funduszu docelowego dla zlecenia Konwersji.

7. Dokonanie Konwersji nie może nastąpić 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.

8. 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 (fundusz docelowy), przy czym nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego w wyniku Konwersji następuje po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek funduszu docelowego;

   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.

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

10. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze źródłowym spadłaby poniżej 100,00 (stu) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – poniżej 500 (pięćset) euro, zlecenie Konwersji rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze źródłowym.

11. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, minimalna wartość zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – co najmniej 500 (pięćset) euro.

11a. Kwota wyrażona w euro, odpowiednio w ust. 10 lub ust. 11, podlega przeliczeniu na równowartość w złotych w dniu odkupywania

Jednostek Uczestnictwa w ramach realizacji zlecenia Konwersji, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów odpowiednio UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

12. Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w ust. 10, lub minimalną wartość zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 11, w stosunku do Uczestników, którzy nabywają lub odkupują Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, w ramach IKE lub IKZE. O zwiększeniu lub zmniejszeniu minimalnych wartości opisanych w zdaniu pierwszym Zarząd Towarzystwa informuje na stronie internetowej, o której mowa w pkt II.1.

13. Minimalną wartość zlecenia Konwersji lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, określa Umowa o IKE lub Umowa o IKZE.

14. Minimalną wartość zlecenia Konwersji lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, określają zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym.

15. *skreślony*

16. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

17. 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. Z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów, środki uzyskane w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Fundusz przekazuje w złotych 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. 27 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.

4a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro, środki uzyskane w złotych w wyniku realizacji zlecenia odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje na rachunek bankowy Uczestnika po przeliczeniu tej kwoty na walutę euro. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

5. Fundusz nie przewiduje wypłaty dochodów Funduszu w sposób inny niż poprzez odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

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 zarządzany przez Towarzystwo.

5. 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. 30 ust. 13 oraz art. 31 Statutu.

8. Zlecenia Zamiany otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny przypadającego 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.

8a. Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 danego Subfunduszu nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 innego Subfunduszu może nastąpić wyłącznie, jeśli środki pieniężne przekazywane w związku z nabywaniem lub odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz Subfunduszu docelowego przekazywane są w walucie euro.

8b. W przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 danego Subfunduszu nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy), środki pieniężne uzyskane w złotych w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu źródłowego w ramach realizacji zlecenia Zamiany zostaną przeliczone na walutę euro. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

8c. W przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 danego Subfunduszu nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy), środki pieniężne przekazane w euro w ramach realizacji zlecenia Zamiany na rachunek Funduszu związany z Subfunduszem docelowym na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przeliczane są na walutę polską, celem ustalenia kwoty wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa w złotych. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, dokonywane jest w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu docelowego średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

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. 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, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – poniżej 500 (pięćset) euro, Zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

13. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – co najmniej 500 (pięćset) euro.

13a. Kwota wyrażona w euro, odpowiednio w ust. 12 lub ust. 13, podlega przeliczeniu na równowartość w złotych w dniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach realizacji zlecenia Zamiany, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów odpowiednio UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

14. Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w ust. 12, lub minimalną wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 13, w stosunku do Uczestników, którzy nabywają lub odkupują Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, w ramach IKE lub IKZE. O zwiększeniu lub zmniejszeniu minimalnych wartości opisanych w zdaniu pierwszym Zarząd Towarzystwa informuje na stronie internetowej, o której mowa w pkt II.1.

15. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, określa Umowa o IKE lub Umowa o IKZE.

16. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, określają zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym.

17. *skreślony*

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

19. 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. Z zastrzeżeniem pkt III.10.1.5, transfer Jednostek Uczestnictwa polega na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii pomiędzy Subrejestrami prowadzonymi w obrębie jednego Subfunduszu.

2. 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, w pierwszej kolejności będą realizowane w następującej kolejności: zlecenie nabycia, zlecenie Zamiany, zlecenie Konwersji, zlecenia 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 Sub-rejestru, 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 przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie realizacji Zlecenia w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie treści potwierdzenia na Trwałym Nośniku Informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie potwierdzeń w innych terminach.

1a. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia, o którym mowa w ust. 1, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie treści potwierdzenia na Trwałym Nośniku Informacji, przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci papierowej, bez konieczności złożenia odrębnego wniosku.

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.

2a. Potwierdzenie w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie treści potwierdzenia na Trwałym Nośniku Informacji, o którym mowa w ust. 1, zostanie przekazane na wskazany przez Uczestnika adres poczty elektronicznej.

3. Potwierdzenie w postaci papierowej, o którym mowa w ust. 1 i 1a, zostanie przekazane na wskazany przez Uczestnika adres korespondencyjny, a w przypadku niewskazania takiego adresu – na adres stały, oraz może być sporządzone w formie wydruku komputerowego.

3a. Z zastrzeżeniem ust. 5 potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1 i 1a, zostanie przekazane 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 przekazywanie potwierdzeń, o których mowa w ust. 1 i 1a, w terminach określonych w Regulaminie Programu Inwestycyjnego, 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

Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie 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.

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

Odkupienie przez Fundusz 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.

III.9 Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupy-wanie 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 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. *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.12.2 Obowiązki 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

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. 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.

   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.

   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.

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.

4. 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.

5. 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 nie podlega podatkowi.

6. 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. Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wyrażoną w złotych i ustaloną dla danego Dnia Wyceny, na stronie internetowej Towarzystwa: tfi.uniqa.pl, niezwłocznie po jej ustaleniu, w tym po werfikacji przez Depozytariusza, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów.

2. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartość Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa do godziny 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny, dla którego ustala się WANS/JU oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena Aktywów Funduszu lub ogłoszenie, o którym mowa odpowiednio w ust. 1 może ulec opóźnieniu.

3. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro, Fundusz poza ogłoszeniem, o którym mowa w ust. 1, może publikować informację o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa lub cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa, uzyskaną poprzez przeliczenie na walutę euro ustalonych w złotych WANS/JU lub ceny zbycia i ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 1, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

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.14.1 Metody 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 Specjalistycznego 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

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

- UNIQA Globalny Akcji,
- UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych,
- UNIQA Globalnej Makroalokacji,
- UNIQA Akcji Amerykańskich,
- UNIQA Akcji Europejskich ESG,
- UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych,
- UNIQA Akcji Rynku Złota,
- UNIQA Globalny Akcji Walutowy,
- UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy,
- UNIQA Cyklu Życia 2050,
- UNIQA Cyklu Życia 2060,
- UNIQA Cyklu Życia 2065,

(„Subfundusze"), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 3 października 2017 r. i zaktualizowanym 2 marca 2023 r. („Prospekt") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Prospekt został sporządzony i opublikowany przez Zarząd Towarzystwa w celu spełnienia wymogów art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa").

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.

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

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. 43-45 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") oraz Rozdziale IV pkt IV.1-5 Prospektu dla UNIQA Globalny Akcji;
- Rozdziale II art. 51-53 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.11.1-5 Prospektu dla UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych;
- Rozdziale III art. 59-61 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.16.1-5 Prospektu dla UNIQA Globalnej Makroalokacji;
- Rozdziale IV art. 67-69 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.21.1-5 Prospektu dla UNIQA Akcji Amerykańskich;
- Rozdziale V art. 79-81 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.26.1-6 Prospektu dla UNIQA Akcji Europejskich ESG;
- Rozdziale VI art. 91-93 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.31.1-5 Prospektu dla UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych;
- Rozdziale VII art. 103-105 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.36.1-5 Prospektu dla UNIQA Akcji Rynku Złota;
- Rozdziale VIII art. 111-113 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.41.1-5 Prospektu dla UNIQA Globalny Akcji Walutowy;

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów UNIQA Specjalistycznego 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 IX art. 119-121 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.46.1-5 Prospektu dla UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy;
- Rozdziale X art. 127-129 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.51.1-5 Prospektu dla UNIQA Cyklu Życia 2050;
- Rozdziale XI art. 135-137 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.62.1-5 Prospektu dla UNIQA Cyklu Życia 2060;
- Rozdziale XII art. 143-145 Części II Statutu oraz Rozdziale IV pkt IV.67.1-5 Prospektu dla UNIQA Cyklu Życia 2065.

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 Funduszu 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 Specjalistycznego 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 zarządzania jakością i etyka zawodowa

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

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych 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 Specjalistycznego 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 innych niż Towarzystwo. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów UNIQA Specjalistycznego 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: 2023.03.02 13:54:53 CET

Paweł Jasielczuk
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 13706

Warszawa, 2 marca 2023 r.

III.15 Informacja o utworzeniu rady inwestorów

W Funduszu nie została utworzona rada inwestorów.

III.16 Informacja o zasadach i trybie działania zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:
   1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
   2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE.
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, a w przypadku zawarcia umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy, jeżeli umowa ta tak stanowi - Zarządzający z UE:
   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 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.
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, 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.

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

Nie dotyczy.

Rozdział IV DANE SUBFUNDUSZY

UNIQA Globalny Akcji

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 dywer-syfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
   4) jednostki uczestnictwa 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.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.
4. Fundusz może inwestować od 50% (pięćdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1) lub 4), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w ust. 2 pkt 4) dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na akcje.
5. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 2) lub 3).
6. Fundusz może lokować powyżej 20% WAS, nie więcej jednak niż 50% WAS w tytuły uczestnictwa jednego z następujących funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą:
   a) AXA IM Fixed Income Investment Strategies,
   b) AXA World Funds,
   c) AXA Rosenberg Equity Alpha Trust,
   d) ACMBernstein
   e) ACMBernstein SICAV (fr. *société d'investissement f capital variable*),
   f) ACMBernstein Value Investments.
7. Fundusz może inwestować do 100% (sto 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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

IV.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Sub-fun-duszu

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 do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Przy inwestycjach w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania, Subfundusz opiera się na analizie ilościowej historycznych stóp zwrotu i ryzyka poszczególnych funduszy bądź instytucji w określonych warunkach rynkowych oraz dąży do osiągnięcia absolutnej stopy zwrotu bez względu na warunki rynkowe. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

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 Sub-funduszu 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 Sub-funduszu

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

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;

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

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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:

1) płynności;

2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;

3) ograniczenia ryzyka kursowego;

4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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.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, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
   b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
   c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
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. 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.

16. Fundusz zawiera transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 116d 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 odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne

właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.6b Okoliczności, w których Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni Finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.
2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.5.1 - 14 i 16.
3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:
   1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,
   2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.
4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.5.15. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

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 poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walut, ceny akcji, obejmujące ogólne ryzyko rynkowe i szczególne ryzyko rynkowe. Ogólne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmiany poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen instrumentów kapitałowych i ryzyko walutowe. Szczególne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. 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

Jest to ryzyko niewywiązania się przez kontrahenta Funduszu z bieżących zobowiązań dotyczących Subfunduszu ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych.

4. Ryzyko płynności

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. 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. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Ryzyko to należy uznać zatem za szczególnie istotne w przypadku tych Subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości Aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych Subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Niezależnie od okoliczności przedstawionych powyżej, istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów, w tym po uprzednim odkupieniu odpowiedniej ilości jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które to odkupienie będzie realizowane na zasadach (w tym w terminach) określonych, odpowiednio, w statucie lub prospekcie informacyjnym innego funduszu inwestycyjnego lub w regulaminie, dokumentach założycielskich lub prospekcie danego funduszu zagranicznego lub w prospekcie, regulaminie, dokumentach założycielskich lub innym właściwym dokumencie dotyczącym danej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

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 zniwelowania ewentualnego zysku 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 przez Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, stanowią własność Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Depozytariusz może, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa, powierzyć innemu podmiotowi w drodze umowy wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Subfunduszu. Istnieje również ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza, w tym w odniesieniu do danego rynku, na którym lokowane są Aktywa Subfunduszu, lub świadczenia usług przez Depozytariusza w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej. Zawarta z Depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza ponadto możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków, w przypadkach opisanych w pkt V.9.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu. Subfundusz może lokować powyżej 20% WAS, nie więcej jednak niż 50% WAS w tytuły uczestnictwa jednego z funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą wskazanych w pkt IV.1.6. W związku z powyższym Subfundusz narażony jest zarówno na ryzyka inwestycyjne dotyczące rynków i kategorii lokat, których dotyczy działalność inwestycyjna ww. funduszy i instytucji, jak i na ryzyka specyficzne dla tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, na wystąpienie których Subfundusz jako ich uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

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.

9. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability risk*)

Informacje dotyczące oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostały przedstawione w pkt VII.9.1 ust. 2.

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 Sub-fundusz 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

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez UNIQA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

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 regulacji prawnych, w tym treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, lub ich interpretacji, wpływających na pogorszenie opłacalności lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu na rynku kapitałowym w danym kraju lub inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, w tym w odniesieniu do podmiotów, które nie mają odpowiednio siedziby lub zarządu albo miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dotyczy to w szczególności takich obciążeń, jak opodatkowanie zysków kapitałowych.

IV.7.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

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

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. 47 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: 2,53%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,93%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,03%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,03%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,23%,
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% (pięciu procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
6. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.
7. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
8. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
9. 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) określonych grup Uczestników lub Inwestorów, w tym w ramach Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, lub którzy zawarli z Towarzystwem umowę o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, lub będących uczestnikami również innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, lub akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa, a także klientów akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa lub klientów Dystrybutorów,
   3) w stosunku do Uczestników lub Inwestorów 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.
10. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 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 z zasadami określonymi w art. 47 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 1 stycznia 2023 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: 100% Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap TR, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej 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 6,0 p.p. („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",

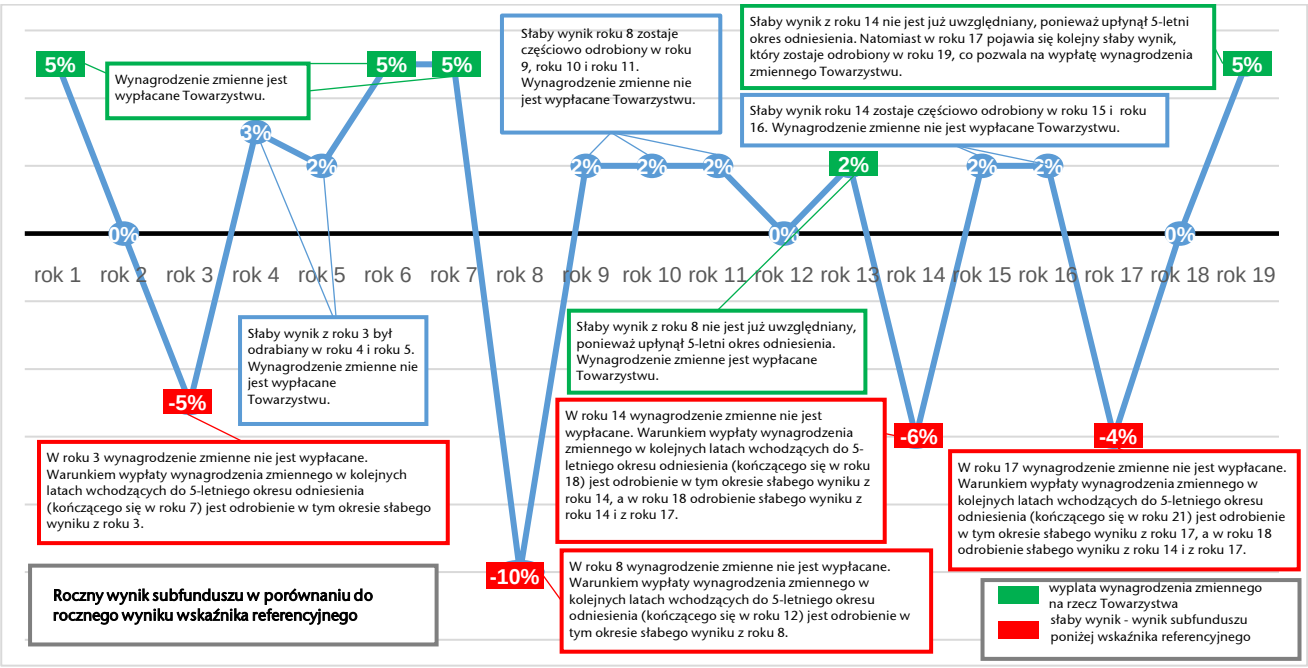
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 1 stycznia 2023 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

Do dnia 31 grudnia 2022 r. Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia zmiennego.

IV.9.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Sub-funduszem, 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:

– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,35% (jeden i 35/100 procenta) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,45% (jeden i 45/100 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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.
4. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe premię inwestycyjną ustalaną i wypłacaną na zasadach określonych w tej umowie.
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 Globalny Akcji 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

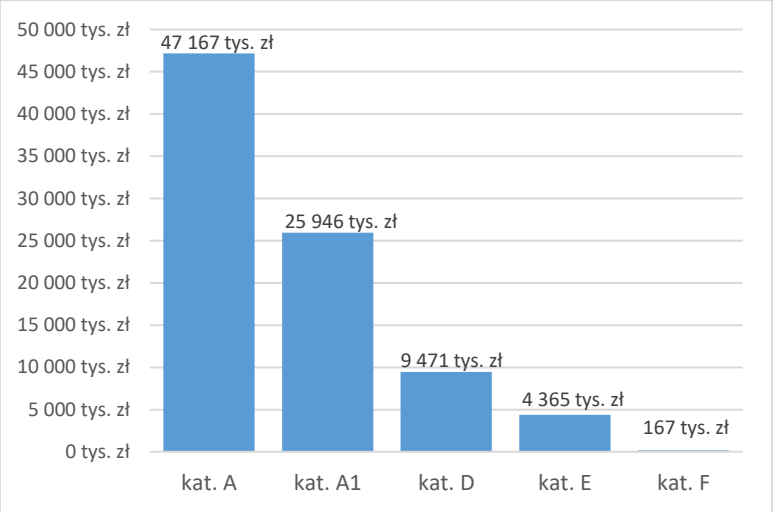
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 87 117 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 47 167 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 25 946 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 9 471 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4 365 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 167 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 Globalny Akcji – 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 2 lata (2020–2021) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosiła 17,82%.

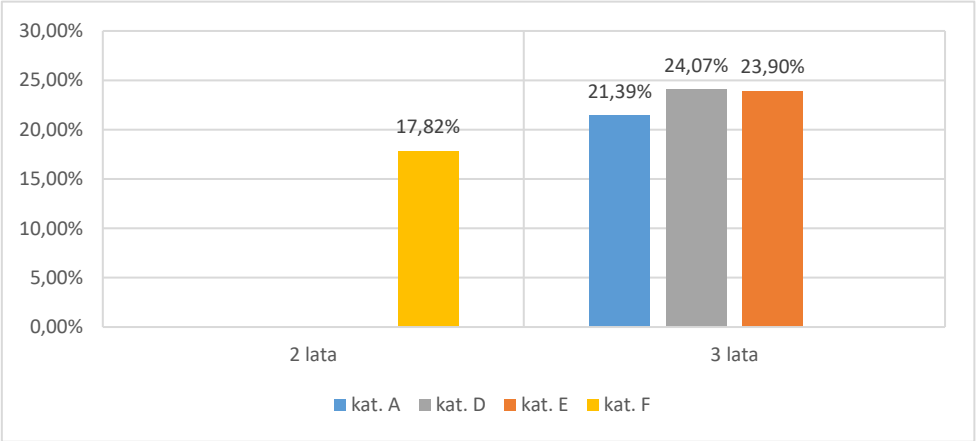
Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata (2019–2021) wynosiła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 21,39%,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 24,07%,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 23,90%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii F (za ostatnie 2 lata) oraz kategorii A, D oraz E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Globalny Akcji



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D oraz E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianej 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 F za ostatnie 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianej 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 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

Nie ma zastosowania

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

Nie ma zastosowania.

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 Globalnych Strategii Dłużnych

IV.11. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych

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

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, zastosowanie mają zasady dywer-syfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   3) jednostki uczestnictwa 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;
   4) listy zastawne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 3), 4), 7), 8) i 10)-13) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i dłużnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.
4. Fundusz może inwestować od 50% (pięćdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1), 2) lub 3), przy zastrzeżeniu że lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1) i 3) będą stanowić nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) WAS, a lokaty wskazane w ust. 2 pkt 3) dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 1) lub 2) oraz, że nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) WAS mogą stanowić obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa.
5. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4).
6. Fundusz może lokować powyżej 20% (dwadzieścia procent) WAS, nie więcej jednak niż 50% (pięćdziesiąt procent WAS w tytuły uczestnictwa jednego z następujących funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą:
   a) AXA IM Fixed Income Investment Strategies
   b) AXA World Funds,
   c) AXA Rosenberg Equity Alpha Trust,
   d) ACMBernstein,
   e) ACMBernstein SICAV (fr. société d'investissement ŕ capital variable),
   f) ACMBernstein Value Investments.
7. Fundusz może inwestować do 100% (sto 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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego

emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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. Z zastrzeżeniem ust. 17 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.

17. 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. 16, 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 do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Przy inwestycjach w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania, Subfundusz opiera się na analizie ilościowej historycznych stóp zwrotu i ryzyka poszczególnych funduszy bądź instytucji w określonych warunkach rynkowych. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

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

Zmienność wartości aktywów netto portfela jest stosunkowo niewielka ze względu na fakt, iż większość ich część stanowią instrumenty dłużne.

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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 wchodzących w skład portfela

inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;

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

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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:

1) płynności;
2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
3) ograniczenia ryzyka kursowego;
4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,

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

c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.

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 przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 116d 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.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 odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.11.6b Okoliczności, w których Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni Finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.

2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.11.5.1 - 15 i 17.

3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:

1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,

2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.

4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.11.5.16. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.

5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

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 poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walut, ceny akcji, obejmujące ogólne ryzyko rynkowe i szczególne ryzyko rynkowe. Ogólne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmiany poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen instrumentów kapitałowych i ryzyko walutowe. Szczególne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. 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. Uczestnicy Subfunduszu powinni liczyć się z podwyższonym ryzykiem kredytowym związanym z możliwością uzyskania przez Subfundusz znaczącego zaangażowania Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa. 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

Jest to ryzyko niewywiązania się przez kontrahenta Funduszu z bieżących zobowiązań dotyczących Subfunduszu ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych.

4. Ryzyko płynności

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. 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. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Ryzyko to należy uznać zatem za szczególnie istotne w przypadku tych Subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości Aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych Subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Niezależnie od okoliczności przedstawionych powyżej, istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów, w tym po uprzednim odkupieniu odpowiedniej ilości jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które to odkupienie będzie realizowane na zasadach (w tym w terminach) określonych, odpowiednio, w statucie lub prospekcie informacyjnym innego funduszu inwestycyjnego lub w regulaminie, dokumentach założycielskich lub prospekcie danego funduszu zagranicznego lub w prospekcie, regulaminie, dokumentach założycielskich lub innym właściwym dokumencie dotyczącym danej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

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 zniwelowania ewentualnego zysku 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 przez Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, stanowią własność Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Depozytariusz może, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa, powierzyć innemu podmiotowi w drodze umowy wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Subfunduszu. Istnieje również ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza, w tym w odniesieniu do danego rynku, na którym lokowane są Aktywa Subfunduszu, lub świadczenia usług przez Depozytariusza w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej. Zawarta z Depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza ponadto możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków, w przypadkach opisanych w pkt V.9.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu. Subfundusz może lokować powyżej 20% WAS, nie więcej jednak niż 50% WAS w tytuły uczestnictwa jednego z funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą wskazanych w pkt IV.1.6. W związku z powyższym Subfundusz narażony jest zarówno na ryzyka inwestycyjne dotyczące rynków i kategorii lokat, których dotyczy działalność inwestycyjna ww. funduszy i instytucji, jak i na ryzyka specyficzne dla tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, na wystąpienie których Subfundusz jako ich uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

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.

9. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability risk*)

Informacje dotyczące oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostały przedstawione w pkt VII.9.1 ust. 2.

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 Sub-fundusz 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

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez UNIQA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

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 regulacji prawnych, w tym treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, lub ich interpretacji, wpływających na pogorszenie opłacalności lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu na rynku kapitałowym w danym kraju lub inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, w tym w odniesieniu do podmiotów, które nie mają odpowiednio siedziby lub zarządu albo miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dotyczy to w szczególności takich obciążeń, jak opodatkowanie zysków kapitałowych.

IV.12.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

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

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:
– akceptują podwyższone ryzyko kredytowe związane z możliwością uzyskania przez Subfundusz znaczącego zaangażowania Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa,
– poszukują inwestycji o potencjale wzrostu wartości zainwestowanego kapitału na poziomie wyższym niż oprocentowanie lokat bankowych, która przyniosłaby większy zysk,
– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,
– planują inwestycję na okres co najmniej 2 lat.

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

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. 55 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 Sub-funduszu 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: 1,89%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,44%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,89%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,89%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,89%,
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.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 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
6. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.
7. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek

Uczestnictwa Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

8. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

9. 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.

10. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 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 z zasadami określonymi w art. 55 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 1 stycznia 2023 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: 100% Bloomberg Multiverse Index EUR Hedged, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej 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. („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",

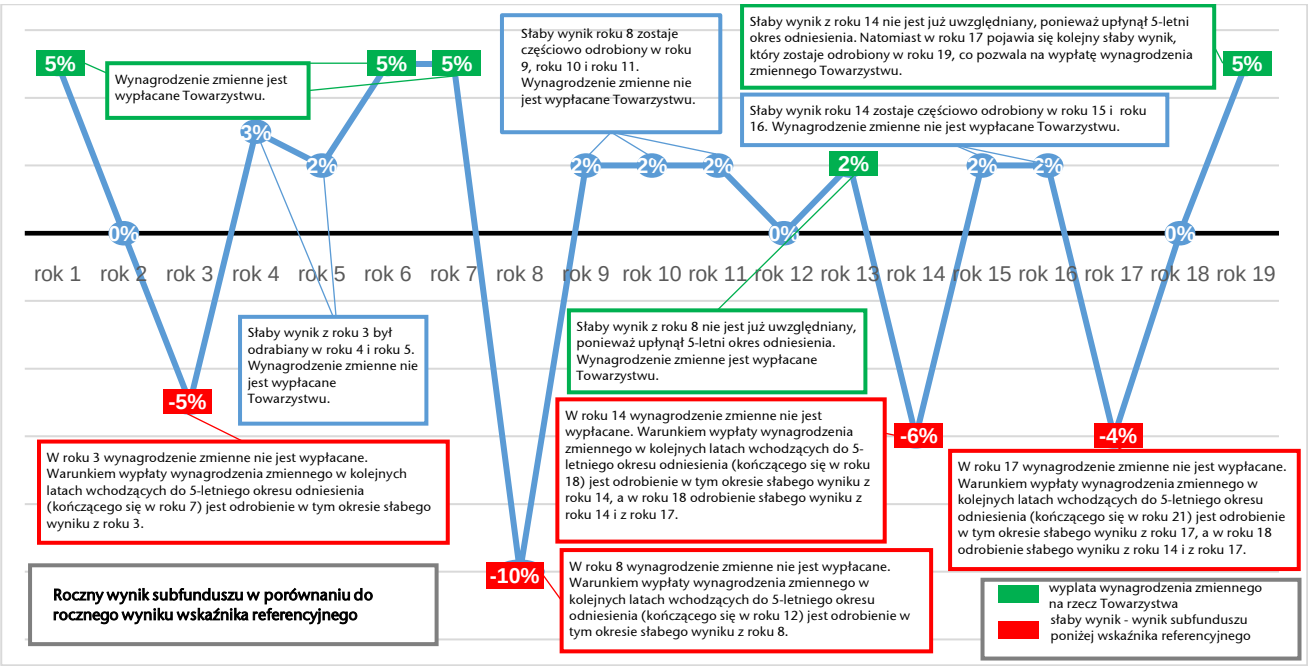
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 1 stycznia 2023 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

Do dnia 31 grudnia 2022 r. Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia zmiennego.

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:
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,05% (jeden i 5/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,05% (jeden i 5/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,0% (jeden procent) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
   - 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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.
4. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe premię inwestycyjną ustalaną i wypłacaną na zasadach określonych w tej umowie.
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 Globalnych Strategii Dłużnych 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

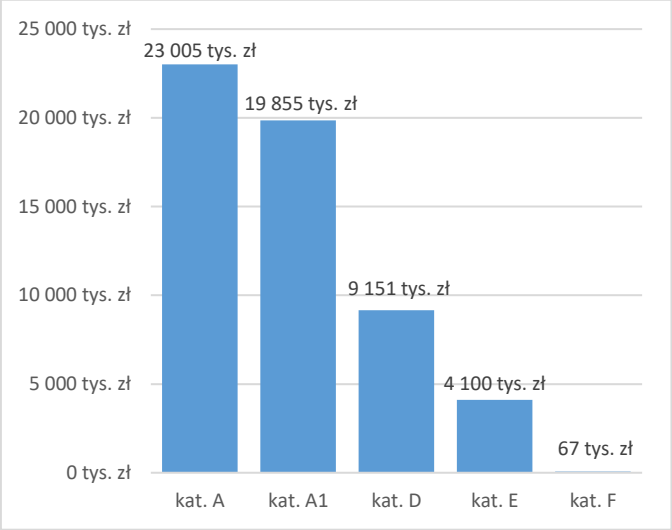
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 56 177 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 23 005 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 19 855 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 9 151 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4 100 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 67 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 Globalnych Strategii Dłużnych – kategorie A, A1, D, E, F



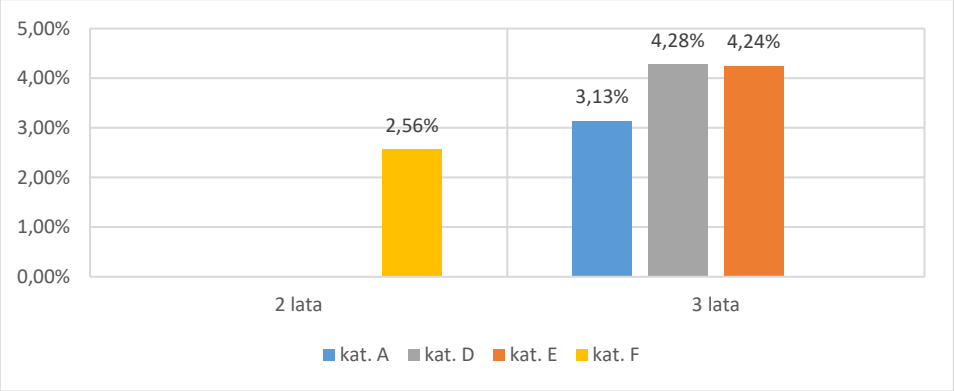
IV.15.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata (2020–2021) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosiła 2,56%.

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

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,13%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 4,28%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4,24%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii F (za ostatnie 2 lata) oraz kategorii A, D oraz E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D oraz E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianej 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 F za ostatnie 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianej 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 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.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

Nie ma zastosowania.

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

Nie ma zastosowania.

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 Globalnej Makroalokacji

IV.16 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Globalnej 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) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   3) jednostki uczestnictwa 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;
   4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
   5) listy zastawne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1)-13) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych, akcyjnych lub dłużnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.
4. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na akcje.
5. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 2).
6. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 3).
7. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.
8. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 5).
9. Fundusz może lokować powyżej 20% WAS, nie więcej jednak niż 50% WAS w tytuły uczestnictwa jednego z następujących funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą:
   a) AXA IM Fixed Income Investment Strategies,
   b) AXA World Funds,
   c) AXA Rosenberg Equity Alpha Trust,
   d) ACMBernstein,
   d) ACMBernstein SICAV (fr. *société d'investissement ŕ capital variable)*,
   e) ACMBernstein Value Investments.
10. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.
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 powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.
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 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. 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 instrumentów finansowych.

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

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji pomiędzy kategorie lokat określone w art. 59 ust. 1 Statutu. W związku z tym faktem z uwagi na duże możliwości zmian dotyczących alokacji pomiędzy poszczególne kategorie lokat, WANS/JU będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności w związku z lokatami w akcje, zawieraniem umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz dążeniem do realizowania strategii aktywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Głównym kryterium alokacji pomiędzy poszczególne klasy aktywów są oczekiwania co do przyszłych stóp zwrotu. 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 instrumenty udziałowe lub w lokaty wskazane w art. 59 ust. 1 pkt 3) Statutu, jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie w instrumenty udziałowe. Lokaty w akcje i inne instrumenty 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, 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. Subfundusz może lokować powyżej 50% WAS w dłużne papiery wartościowe lub w lokaty wskazane w art. 59 ust. 1 pkt 3) Statutu, jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie 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. Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne będą zawierane 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 rynków i stóp procentowych oraz ryzyka ograniczonej płynności.

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 Sub-funduszu 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 Sub-funduszu

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

Pochodne.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;

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

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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 5, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:

1) płynności;

2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;

3) ograniczenia ryzyka kursowego;

4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,

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

c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.

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 przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 116d 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.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 odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.16.6b Okoliczności, w których Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni Finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.

2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.16.5.1 - 15 i 17.

3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:

1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,

2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.

4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.16.5.16. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się

ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem,

5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

IV.17 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Globalnej 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 poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walut, ceny akcji, obejmujące ogólne ryzyko rynkowe i szczególne ryzyko rynkowe. Ogólne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmiany poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen instrumentów kapitałowych i ryzyko walutowe. Szczególne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku Subfunduszu jest zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne). Zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) ma mniejsze znaczenie dla Subfunduszu, ze względu na stosowaną w części akcyjnej strategię *market neutral* (zabezpieczanie pozycji akcyjnych za pomocą kontraktów na indeks STOXX Europe 600). 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

Jest to ryzyko niewywiązania się przez kontrahenta Funduszu z bieżących zobowiązań dotyczących Subfunduszu ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych.

4. Ryzyko płynności

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. 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. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Ryzyko to należy uznać zatem za szczególnie istotne w przypadku tych Subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości Aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych Subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Niezależnie od okoliczności przedstawionych powyżej, istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów, w tym po uprzednim odkupieniu odpowiedniej ilości jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które to odkupienie będzie realizowane na zasadach (w tym w terminach) określonych, odpowiednio, w statucie lub prospekcie informacyjnym innego funduszu inwestycyjnego lub w regulaminie, dokumentach założycielskich lub prospekcie danego funduszu zagranicznego lub w prospekcie, regulaminie, dokumentach założycielskich lub innym właściwym dokumencie dotyczącym

danej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

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 zniwelowania ewentualnego zysku 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 przez Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, stanowią własność Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Depozytariusz może, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa, powierzyć innemu podmiotowi w drodze umowy wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Subfunduszu. Istnieje również ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza, w tym w odniesieniu do danego rynku, na którym lokowane są Aktywa Subfunduszu, lub świadczenia usług przez Depozytariusza w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej. Zawarta z Depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza ponadto możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków, w przypadkach opisanych w pkt V.9.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu. Subfundusz może lokować powyżej 20% WAS, nie więcej jednak niż 50% WAS w tytuły uczestnictwa jednego z funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą wskazanych w pkt IV.1.7. W związku z powyższym Subfundusz narażony jest zarówno na ryzyka inwestycyjne dotyczące rynków i kategorii lokat, których dotyczy działalność inwestycyjna ww. funduszy i instytucji, jak i na ryzyka specyficzne dla tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, na wystąpienie których Subfundusz jako ich uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

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.

9. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability risk*)

Informacje dotyczące oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostały przedstawione w pkt VII.9.1 ust. 2.

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

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez UNIQA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

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 regulacji prawnych, w tym treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, lub ich interpretacji, wpływających na pogorszenie opłacalności lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu na rynku kapitałowym w danym kraju lub inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, w tym w odniesieniu do podmiotów, które nie mają odpowiednio siedziby lub zarządu albo miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dotyczy to w szczególności takich obciążeń, jak opodatkowanie zysków kapitałowych.

IV.17.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

IV.18 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Globalnej 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 Globalnej 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. 63 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: 2,33%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,78%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,73%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,73%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,13%,
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.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 3,0% (trzy procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

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

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

8. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

9. 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.

10. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 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 z zasadami określonymi w art. 63 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 1 stycznia 2023 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: 60% Bloomberg Multiverse Index EUR Hedged + 40% 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 2,0 p.p. („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,

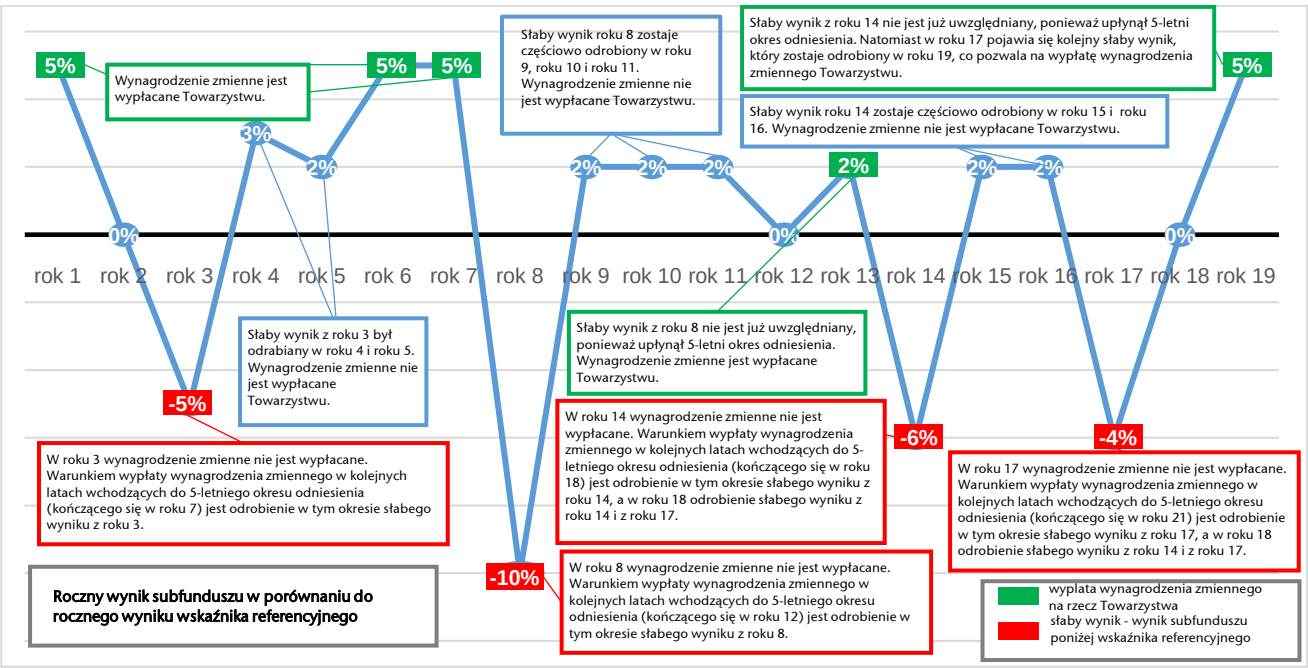
4) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa 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 1 stycznia 2023 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

Do dnia 31 grudnia 2022 r. Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia zmiennego.

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:
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,8% (jeden i 80/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,25% (jeden i 25/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,35% (jeden i 35/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3% (jeden i 30/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,75% (jeden i 75/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,8% (jeden i 80/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 1,8% (jeden i 80/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,35% (jeden i 35/100 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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.
4. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe premię inwestycyjną ustalaną i wypłacaną na zasadach określonych w tej umowie.
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 Globanej 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

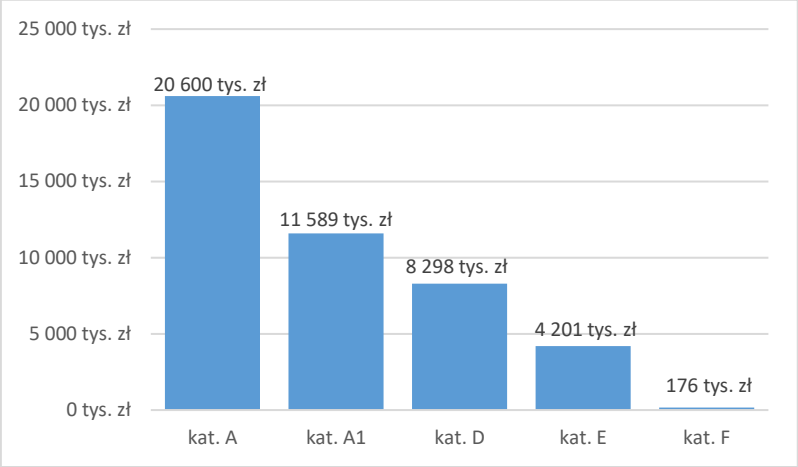
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 44 864 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 20 600 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 11 589 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 8 298 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4 201 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 176 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 Globalnej Makroalokacji – kategorie A, A1, D, E, F



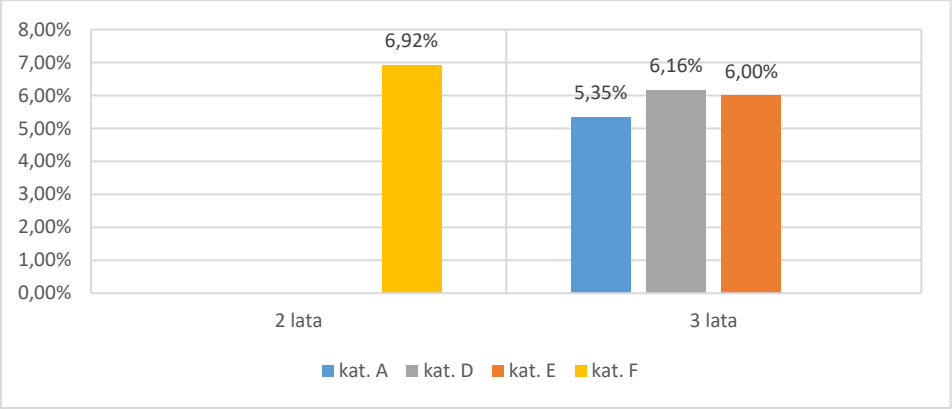
IV.20.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata (2020–2021) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosiła 6,92%.

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

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5,35%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 6,16%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 6,00%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii F (za ostatnie 2 lata) oraz kategorii A, D oraz E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Globalnej Makroalokacji



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D oraz E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianej 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 F za ostatnie 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianej 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 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

Nie ma zastosowania.

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 Akcji Amerykańskich

IV.21 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Akcji Amerykańskich

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) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   3) jednostki uczestnictwa 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;
   4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.
4. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, Fundusz może inwestować od 50% (pięćdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1) lub 3), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w ust. 2 pkt 3) dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów w lokaty, o których mowa 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. Subfundusz inwestuje głównie w:
   1) instrumenty wskazane w ust. 2 pkt 1), emitentów mających siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzących działalność operacyjną lub uzyskujących większość swoich przychodów w Stanach Zjednoczonych Ameryki, lub instrumenty wskazane w ust. 2 pkt 1), notowane na określonej giełdzie lub rynku w tym państwie, lub indeksy giełdowe takich instrumentów;
   2) lokaty wskazane w ust. 2 pkt 3), jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów w instrumenty, o których mowa w pkt 1) lub indeksy giełdowe takich instrumentów.

5. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4).
6. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 2).
7. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w tytuły uczestnictwa subfunduszu AXA World Funds – Framlington American Growth wyodrębnionego w ramach AXA World Funds.
8. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.
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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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. Z zastrzeżeniem ust. 18 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.

18. 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. 17, 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.21.1.1 Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu AXA World Funds – Framlington American Growth

1. Zarządzający portfelem inwestycyjnym subfunduszu AXA World Funds – Framlington American Growth (tj. AXA Investment Managers Paris), zwany w dalszej części „Zarządzającym Portfelem", inwestuje każdorazowo co najmniej dwie trzecie wszystkich aktywów w akcje zwykłe i instrumenty powiązane z akcjami wydawane przez spółki o różnych poziomach kapitalizacji, zarejestrowane lub prowadzące przeważającą część swojej działalności gospodarczej w Ameryce, w tym w Stanach Zjednoczonych, Kanadzie i Meksyku, które, zdaniem Zarządzającego Portfelem, wykazują ponadprzeciętny poziom rentowności, jakości zarządzania i wzrostu.
2. Subfundusz AXA World Funds – Framlington American Growth może inwestować nie więcej niż jedną trzecią wszystkich aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także maksymalnie 10% aktywów w obligacje zamienne i zwykłe, w tym między innymi papiery wartościowe oparte na długu państwowym, które mogą być emitowane lub gwarantowane przez pojedynczy kraj (w tym rząd lub organ publiczny lub lokalny tego kraju), z ratingiem kredytowym poniżej standardu inwestycyjnego lub bez oceny.
3. Subfundusz AXA World Funds – Framlington American Growth nie będzie inwestował więcej niż 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (ang. *undertaking for collective investment in transferable securities*, zwanych dalej „UCITS") lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu przepisów prawa obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga (zwanych dalej „innymi UCI").
4. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub sprawnego zarządzania aktywami, subfundusz AXA World Funds – Framlington American Growth może wykorzystywać instrumenty pochodne, zgodnie z ograniczeniami określonymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego (opisanymi również w art. 73 statutu Funduszu).
Walutą referencyjną (tj. walutą, w której denominowane są aktywa) Subfunduszu Zagranicznego jest dolar amerykański (USD).
5. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu AXA World Funds – Framlington American Growth oraz AXA World Funds są opisane w Rozdziale IV Części II Statutu Funduszu.

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. Subfundusz inwestuje głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszu AXA World Funds – Framlington American Growth wyodrębnionego w ramach AXA World Funds. Subfundusz będzie również inwestował w udziałowe papiery wartościowe. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka ograniczonej płynności. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

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 Sub-funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Zmienność wartości aktywów netto portfela jest duża ze względu na fakt, iż w skład portfela wchodzą instrumenty udziałowe i inne instrumenty o dużej zmienności cen.

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 Sub-funduszu

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 Instru-mentów 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 wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;

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

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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:

1) płynności;
2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
3) ograniczenia ryzyka kursowego;
4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,

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

c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz;

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 przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 116d 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.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 odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.21.6b Okoliczności, w których Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni Finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.

2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.21.5.1 - 15 i 17.

3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:

1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,

2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.

4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.21.5.16. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.

5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.22 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji Amerykańskich

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 poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walut, ceny akcji, obejmujące ogólne ryzyko rynkowe i szczególne ryzyko rynkowe. Ogólne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmiany poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen instrumentów kapitałowych i ryzyko walutowe. Szczególne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. 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

Jest to ryzyko niewywiązania się przez kontrahenta Funduszu z bieżących zobowiązań dotyczących Subfunduszu ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych.

4. Ryzyko płynności

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. 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. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Ryzyko to należy uznać zatem za szczególnie istotne w przypadku tych Subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości Aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych Subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Niezależnie od okoliczności przedstawionych powyżej, istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów, w tym po uprzednim odkupieniu odpowiedniej ilości jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które to odkupienie będzie realizowane na zasadach (w tym w terminach) określonych, odpowiednio, w statucie lub prospekcie informacyjnym innego funduszu inwestycyjnego lub w regulaminie, dokumentach założycielskich lub prospekcie danego funduszu zagranicznego lub w prospekcie, regulaminie, dokumentach założycielskich lub innym właściwym dokumencie dotyczącym danej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

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 zniwelowania ewentualnego zysku 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 przez Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, stanowią własność Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Depozytariusz może, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa, powierzyć innemu podmiotowi w drodze umowy wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Subfunduszu. Istnieje również ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza, w tym w odniesieniu do danego rynku, na którym lokowane są Aktywa Subfunduszu, lub świadczenia usług przez Depozytariusza w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej. Zawarta z Depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza ponadto możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków, w przypadkach opisanych w pkt V.9.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu. Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu AXA World Funds – Framlington American Growth wyodrębnionego w ramach AXA World Funds otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV), który inwestuje nie więcej niż jedną trzecią wszystkich aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także maksymalnie 10% aktywów w obligacje zamienne i zwykłe, w tym między innymi papiery wartościowe oparte na długu państwowym, które mogą być emitowane lub gwarantowane przez pojedynczy kraj (w tym rząd lub organ publiczny lub lokalny tego kraju), z ratingiem kredytowym poniżej standardu inwestycyjnego lub bez oceny. W związku z powyższym Subfundusz narażony jest zarówno na ryzyka inwestycyjne dotyczące ww. rynku i kategorii lokat, jak i na ryzyka specyficzne dla subfunduszu AXA World Funds – Framlington American Growth, na wystąpienie których Subfundusz jako uczestnik AXA World Funds – Framlington American Growth nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

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 Uczest-nictwa 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.

9. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability risk*)

Informacje dotyczące oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostały przedstawione w pkt VII.9.1 ust. 2.

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 Sub--fundusz 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

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez UNIQA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

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 regulacji prawnych, w tym treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, lub ich interpretacji, wpływających na pogorszenie opłacalności lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu na rynku kapitałowym w danym kraju lub inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, w tym w odniesieniu do podmiotów, które nie mają odpowiednio siedziby lub zarządu albo miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dotyczy to w szczególności takich obciążeń, jak opodatkowanie zysków kapitałowych.

IV.22.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

IV.23 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji Amerykańskich

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

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. 75 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 Subfun-duszu 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: 1,81%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,71%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,81%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,82%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,82%,
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.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 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
6. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.
7. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy

wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

8. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

9. 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.

10. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 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 z zasadami określonymi w art. 75 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 1 stycznia 2023 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: 100% Bloomberg US Aggregate Equity TR, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej 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 6,0 p.p. („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",

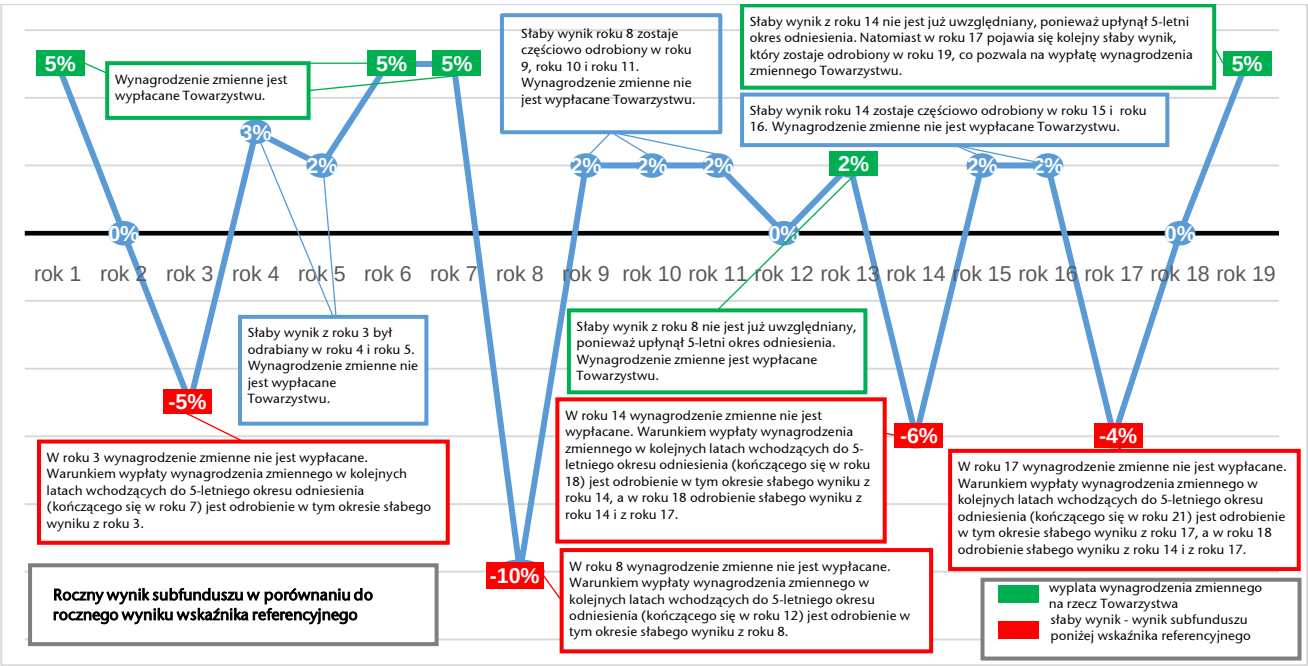
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 1 stycznia 2023 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

Do dnia 31 grudnia 2022 r. Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia zmiennego.

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:
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,35% (jeden i 35/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,45% (jeden i 45/100 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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

4. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe premię inwestycyjną ustalaną i wypłacaną na zasadach określonych w tej umowie.

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.

6. AXA World Funds wypłaca Spółce Zarządzającej Funduszem Zagranicznym (tj. AXA Funds Management S.A.) roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów subfunduszu AXA World Funds – Framlington American Growth w wysokości, określonej poniżej dla tych klas tytułów uczestnictwa AXA World Funds – Framlington American Growth, które nabywane będą do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie większej niż:

1) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy A – 1,7% (jeden i 70/100 procent) w skali roku;
2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy E – 1,7% (jeden i 70/100 procent) w skali roku;
3) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy F – 0,85% (zero i 85/100 procent) w skali roku;
4) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 0,70% (zero i 70/100 procent) w skali roku.

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 Akcji Amerykańskich 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

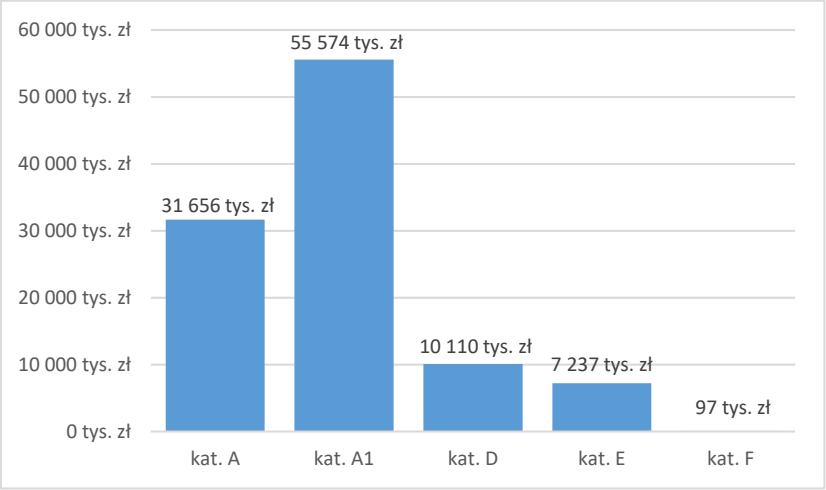
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 104 674 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 31 656 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 55 574 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 10 110 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 7 237 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 97 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 Amerykańskich – kategorie A, A1, D, E, F



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 2 lata (2020–2021) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosiła 31,11%.

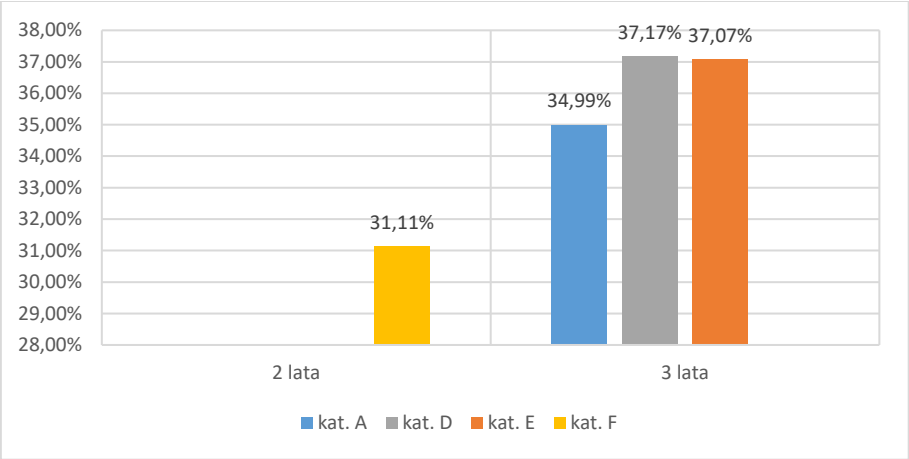
Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3 lata (2019–2021) wynosiła:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 34,99%,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 37,17%,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 37,07%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii F (za ostatnie 2 lata) oraz kategorii A, D oraz E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Akcji Amerykańskich



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D oraz E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianej 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 F za ostatnie 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianej 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 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.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

Nie ma zastosowania.

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 Akcji Europejskich ESG

IV.26 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Akcji Europejskich ESG

IV.26.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji, charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, zastosowanie mają zasady dywer-syfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
   1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   3) jednostki uczestnictwa 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;
   4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.
4. Fundusz inwestuje co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 79 ust. 1 pkt 1) lub 3) Statutu, przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 3) Statutu dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1) Statutu. Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.
5. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4).
6. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 2).
7. *skreślony*
8. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.
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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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. Z zastrzeżeniem ust. 18 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.

18. 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. 17, 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 *skreślony*

IV.26.3 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Sub-funduszu

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

2. Podstawowe kryterium doboru lokat Subfunduszu stanowi ocena emitenta w zakresie odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, obejmująca analizę czynników o charakterze niefinansowym, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. *environment*), społeczna odpowiedzialność (ang. *social responsibility*) oraz ład korporacyjny (ang. *corporate governance*), określanych łącznie skrótem „ESG". W odniesieniu do wyselekcjonowanych w ten sposób lokat stosowane będzie kryterium pomocnicze w postaci dążenia do uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka ograniczonej płynności.

3. W przypadku lokat wskazanych w art. 79 ust. 1 pkt 3) Statutu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu dobierane będą jednostki uczestnictwa 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, które stosują się do zasad odpowiadających kryteriom opisanym w ust. 2.

IV.26.4 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.26.5 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Sub-funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Zmienność wartości aktywów netto portfela jest duża ze względu na fakt, iż w skład portfela wchodzą instrumenty udziałowe i inne instrumenty o dużej zmienności cen.

IV.26.6 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 Sub-funduszu

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

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;

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

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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:

1) płynności;
2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
3) ograniczenia ryzyka kursowego;
4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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 kurs waluty;
4) opcje na akcje;
5) opcje na indeksy giełdowe;
6) opcje na kurs waluty;
7) warranty opcyjne;
8) transakcje forward na kurs waluty;
9) transakcje swap na kurs waluty;

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, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
   b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
   c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
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 przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 116d 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.26.7 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.26.7a Informacja odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.26.7b Okoliczności, w których Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni Finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.
2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.26.5.1 - 15 i 17.
3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:
   1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,
   2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.
4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.26.5.16. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.27 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji Europejskich ESG

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 poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walut, ceny akcji, obejmujące ogólne ryzyko rynkowe i szczególne ryzyko rynkowe. Ogólne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmiany poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen instrumentów kapitałowych i ryzyko walutowe. Szczególne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. 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

Jest to ryzyko niewywiązania się przez kontrahenta Funduszu z bieżących zobowiązań dotyczących Subfunduszu ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych.

4. Ryzyko płynności

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. 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. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Ryzyko to należy uznać zatem za szczególnie istotne w przypadku tych Subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości Aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych Subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Niezależnie od okoliczności przedstawionych powyżej, istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów, w tym po uprzednim odkupieniu odpowiedniej ilości jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które to odkupienie będzie realizowane na zasadach (w tym w terminach) określonych, odpowiednio, w statucie lub prospekcie informacyjnym innego funduszu inwestycyjnego lub w regulaminie, dokumentach założycielskich lub prospekcie danego funduszu zagranicznego lub w prospekcie, regulaminie, dokumentach założycielskich lub innym właściwym dokumencie dotyczącym danej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

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 zniwelowania ewentualnego zysku 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 przez Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, stanowią własność Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Depozytariusz może, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa, powierzyć innemu podmiotowi w drodze umowy wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Subfunduszu. Istnieje również ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza, w tym w odniesieniu do danego rynku, na którym lokowane są Aktywa Subfunduszu, lub świadczenia usług przez Depozytariusza w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej. Zawarta z Depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza ponadto możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków, w przypadkach opisanych w pkt V.9.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie. Subfundusz może lokować do 20% WAS w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W związku z powyższym Subfundusz narażony jest zarówno na ryzyka inwestycyjne dotyczące rynków i kategorii lokat, których dotyczy działalność inwestycyjna ww. funduszy i instytucji, jak i na ryzyka specyficzne dla tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, na wystąpienie których Subfundusz jako ich uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

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.

9. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability risk*)

Informacje dotyczące oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostały przedstawione w pkt VII.9.1 ust. 2.

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 Sub-fundusz 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

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez UNIQA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

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 regulacji prawnych, w tym treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, lub ich interpretacji, wpływających na pogorszenie opłacalności lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu na rynku kapitałowym w danym kraju lub inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, w tym w odniesieniu do podmiotów, które nie mają odpowiednio siedziby lub zarządu albo miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dotyczy to w szczególności takich obciążeń, jak opodatkowanie zysków kapitałowych.

IV.27.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

IV.28 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji Europejskich ESG

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

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. 87 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: 1,97%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,87%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,97%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,97%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,97%,
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, F, 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.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 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
6. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.
7. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
8. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
9. 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.

10. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 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 z zasadami określonymi w art. 87 ust. 3a – 3c Statutu, w tym przy uwzględnieniu opisanych poniżej głównych założeń. Począwszy od 1 stycznia 2023 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: 100% Bloomberg PAB Europe DM Large & Mid Cap TR Index EUR, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej 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 6,0 p.p. („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",

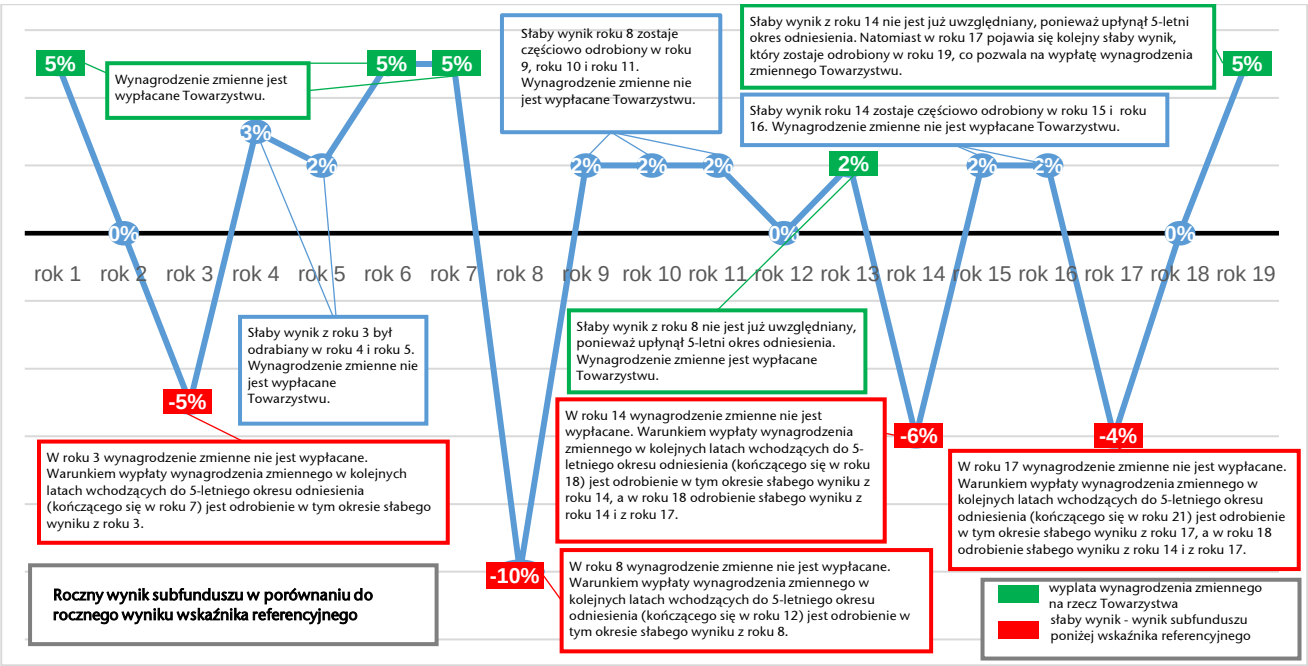
3) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne 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 1 stycznia 2023 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

Do dnia 31 grudnia 2022 r. Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia zmiennego.

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:
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,35% (jeden i 35/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,45% (jeden i 45/100 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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.
4. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe premię inwestycyjną ustalaną i wypłacaną na zasadach określonych w tej umowie.
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.
6. AXA World Funds wypłaca Spółce Zarządzającej Funduszem Zagranicznym (tj. AXA Funds Management S.A.) roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów subfunduszu AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap w wysokości, określonej poniżej dla tych klas tytułów uczestnictwa AXA World Funds – Framlington Europe Small, które nabywane będą do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie większej niż:
   1) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy A – 1,75% (jeden i 75/100 procent) w skali roku;
   2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy E – 1,75% (jeden i 75/100 procent) w skali roku;
   3) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy F – 0,90% (zero i 90/100 procent) w skali roku;
   4) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 0,70% (zero i 70/100 procent) w skali roku.

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 Akcji Europejskich ESG 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

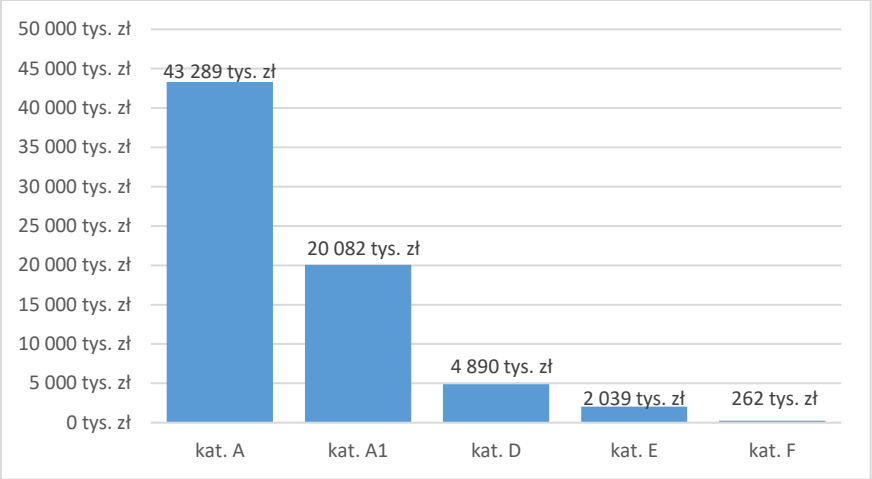
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 70 562 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 43 289 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 20 082 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 4 890 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2 039 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 262 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 Europejskich ESG – kategorie A, A1, D, E, F



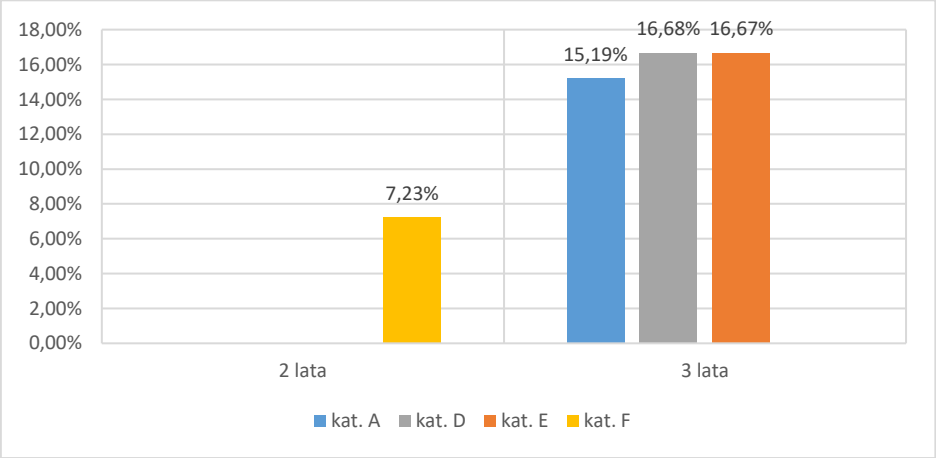
IV.30.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata (2020–2021) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosiła 7,23%.

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

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 15,19%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 16,68%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 16,67%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii F (za ostatnie 2 lata) oraz kategorii A, D oraz E (za okres 3 lat) UNIQA Akcji Europejskich ESG



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D oraz E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianej 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 F za ostatnie 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianej 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 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.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

Nie ma zastosowania.

IV.30.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.30.2

Nie ma zastosowania.

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 Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych

IV.31 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych

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) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   3) jednostki uczestnictwa 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;
   4) listy zastawne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 3), 4), 7), 8), 10)-13) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i dłużnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.
4. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, Fundusz może inwestować od 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1), 2) lub 3), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w ust. 2 pkt 3) dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów w lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 1) lub pkt 2). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

4a. Subfundusz inwestuje głównie w:
   1) instrumenty wskazane w ust. 2 pkt 1) lub 2), emitentów mających siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzących działalność operacyjną lub uzyskujących większość swoich przychodów w Stanach Zjednoczonych Ameryki, lub instrumenty wskazane w ust. 2 pkt 1) lub 2), notowane na określonej giełdzie lub rynku w tym państwie, lub indeksy giełdowe takich instrumentów;
   2) lokaty wskazane w ust. 2 pkt 3), jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów w instrumenty, o których mowa w pkt 1) lub indeksy giełdowe takich instrumentów.

4b. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

4c. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 1), przy zastrzeżeniu że nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) WAS mogą stanowić obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa.

4d. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 2).

4e. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 3) spełniające wymóg określony w ust. 4 zdanie pierwsze.

5. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w ust. 2 pkt 4).
6. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w tytuły uczestnictwa subfunduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds wyodrębnionego w ramach instytucji wspólnego inwestowania AXA IM Fixed Income Investment Strategies.
7. Fundusz może inwestować do 100% (sto 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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny,

a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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. Z zastrzeżeniem ust. 17 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.

17. 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. 16, 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.31.1.1 Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds

1. Celem subfunduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds, będącego subfunduszem funduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies, funduszu inwestycyjnego (fr. *fonds commun de placement*) z wydzielonymi subfunduszami, działającego na podstawie przepisów prawa obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga, pod nadzorem *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (zwanej dalej „CSSF" lub „Organem Nadzoru") jest osiągnięcie dochodu w połączeniu ze wzrostem kapitału poprzez inwestowanie w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu.
2. Celem subfunduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds, będącego subfunduszem funduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies, funduszu inwestycyjnego (fr. *fonds commun de placement*) z wydzielonymi subfunduszami, działającego na podstawie przepisów prawa obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga, pod nadzorem *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (zwanej dalej „CSSF" lub „Organem Nadzoru") jest osiągnięcie dochodu w połączeniu ze wzrostem kapitału poprzez inwestowanie w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu.
3. Papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym powinny mieć ocenę co najmniej na poziomie BBB- nadaną przez Standard & Poor's lub równorzędny rating nadany przez Moody's lub Fitch, a w przypadku papierów wartościowych bez oceny, Zarządzający subfunduszem AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds uzna, papiery te że mają taki poziom.
4. Papiery wartościowe o ratingu niższym niż inwestycyjny powinny mieć ocenę co najmniej na poziomie od BB+ do B- nadaną przez Standard & Poor's lub równorzędny rating nadany przez Moody's lub Fitch, a w przypadku papierów wartościowych bez oceny, Zarządzający subfunduszem AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds uzna, że papiery te mają taki poziom.
5. Papiery wartościowe o niższym ratingu niż B- nadanym przez Standard & Poor's lub o niższym równorzędnym ratingu nadanym przez Moody's lub Fitch, a w przypadku papierów wartościowych bez oceny, zarządzający subfunduszem AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds uzna, że papiery te mają taki poziom, zostaną sprzedane w ciągu 6 miesięcy.
6. W przypadku istnienia dwóch różnych ocen agencji ratingowych, pod uwagę zostanie wzięta ocena niższa. W przypadku istnienia więcej niż dwóch różnych ocen agencji ratingowych, pod uwagę zostanie wzięta druga w kolejności najlepsza ocena.
7. Wybór instrumentów kredytowych nie jest w sposób wyłączny i mechaniczny oparty na ich publicznie dostępnych ocenach kredytowych, ale także na wewnętrznej analizie ryzyka kredytowego lub rynkowego. Decyzja o sprzedaży lub zakupie aktywów zależy również od innych kryteriów analitycznych stosowanych przez zarządzającego subfunduszem AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds.
8. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds wyodrębnionego w ramach instytucji wspólnego inwestowania AXA IM Fixed Income Investment Strategies są opisane w art. 95 - 96 Statutu Funduszu.

IV.31.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Sub-funduszu

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 ograniczonej płynności.

3. Subfundusz inwestuje głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds wyodrębnionego w ramach instytucji wspólnego inwestowania AXA IM Fixed Income Investment Strategies.

Subfundusz będzie również inwestował w dłużne papiery wartościowe. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

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 Sub-funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

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 Sub-funduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz;
   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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:
   1) płynności;
   2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
   3) ograniczenia ryzyka kursowego;
   4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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 przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 116d 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.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 odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.31.6b Okoliczności, w których Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni Finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.
2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.31.5.1 - 15 i 17.
3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:
   1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,
   2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.
4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.31.5.16. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.32 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych

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 poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walut, ceny akcji, obejmujące ogólne ryzyko rynkowe i szczególne ryzyko rynkowe. Ogólne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmiany poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen instrumentów kapitałowych i ryzyko walutowe. Szczególne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. 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

Jest to ryzyko niewywiązania się przez kontrahenta Funduszu z bieżących zobowiązań dotyczących Subfunduszu ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych.

4. Ryzyko płynności

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. 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. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Ryzyko to należy uznać zatem za szczególnie istotne w przypadku tych Subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości Aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych Subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Niezależnie od okoliczności przedstawionych powyżej, istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów, w tym po uprzednim odkupieniu odpowiedniej ilości jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które to odkupienie będzie realizowane na zasadach (w tym w terminach) określonych, odpowiednio, w statucie lub prospekcie informacyjnym innego funduszu inwestycyjnego lub w regulaminie, dokumentach założycielskich lub prospekcie danego funduszu zagranicznego lub w prospekcie, regulaminie, dokumentach założycielskich lub innym właściwym dokumencie dotyczącym danej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

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 zniwelowania ewentualnego zysku 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 przez Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, stanowią własność Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Depozytariusz może, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa, powierzyć innemu podmiotowi w drodze umowy wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Subfunduszu. Istnieje również ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza, w tym w odniesieniu do danego rynku, na którym lokowane są Aktywa Subfunduszu, lub świadczenia usług przez Depozytariusza w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej. Zawarta z Depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza ponadto możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków, w przypadkach opisanych w pkt V.9.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie. Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds wyodrębnionego w ramach AXA IM Fixed Income Investment Strategies. AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds lokuje swoje aktywa w portfel składający się z obligacji państwowych posiadających rating na poziomie inwestycyjnym, denominowanych w USD oraz wszelkich zbywalnych dłużnych papierów wartościowych posiadających rating na poziomie inwestycyjnym, denominowanych w USD i wyemitowanych przez spółki kapitałowe lub instytucje państwowe. W związku z powyższym Subfundusz narażony jest zarówno na ryzyka inwestycyjne dotyczące ww. rynku i kategorii lokat, jak i na ryzyka specyficzne dla subfunduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds, na wystąpienie których Subfundusz jako uczestnik AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

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.

9. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability risk*)

Informacje dotyczące oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostały przedstawione w pkt VII.9.1 ust. 2.

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

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez UNIQA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

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 regulacji prawnych, w tym treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, lub ich interpretacji, wpływających na pogorszenie opłacalności lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu na rynku kapitałowym w danym kraju lub inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, w tym w odniesieniu do podmiotów, które nie mają odpowiednio siedziby lub zarządu albo miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dotyczy to w szczególności takich obciążeń, jak opodatkowanie zysków kapitałowych.

IV.32.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

IV.33 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych

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, która przyniosłaby większy zysk,

– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,

– planują inwestycję na okres co najmniej 1–2 lat.

IV.34 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych

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. 99 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: 1,64%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,49%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,94%,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,94%,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,84%,
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.34.3 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.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
6. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.
7. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
8. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
9. 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.
10. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

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 w wysokości nie większej niż:

– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,05% (jeden i 5/100 procenta) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,05% (jeden i 5/100 procenta) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,0% (jeden procent) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,0% (jeden procent) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 1,6% (jeden i 60/100 procenta) w skali roku,
– w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,10% (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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

4. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe premię inwestycyjną ustalaną i wypłacaną na zasadach określonych w tej umowie.

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.

6. AXA IM Fixed Income Investment Strategies wypłaca AXA Investment Managers Inc. roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów subfunduszu AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap w wysokości nie większej niż:

1) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy A – 0,70% (zero i 70/100 procent) w skali roku;
2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy B – 0,75% (zero i 75/100 procent) w skali roku;
3) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 1,00% (jeden i 00/100 procent) w skali roku;
4) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy E – 1,00% (jeden i 00/100 procent) w skali roku;
5) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy F – 1,00% (jeden i 00//100 procent) w skali roku;
6) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy Z – 0,75% (zero i 75/100 procent) w skali roku.

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 Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych 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

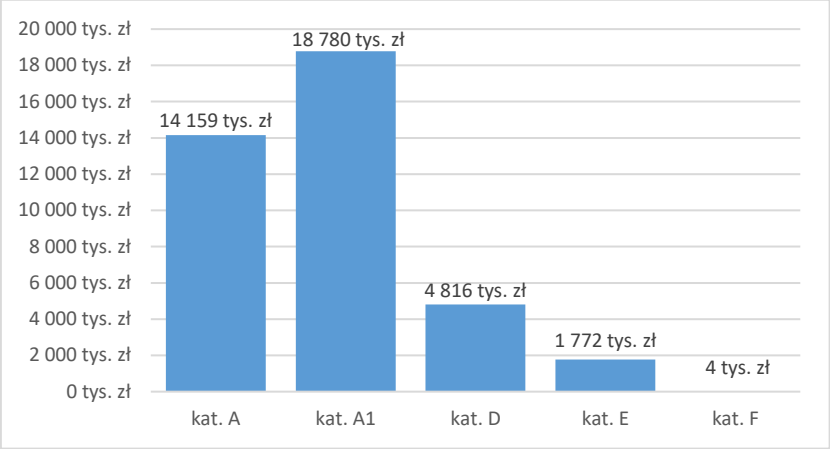
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 39 530 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 14 159 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 18 780 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 4 816 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1 772 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 4 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 Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych – kategorie A, A1, D, E, F



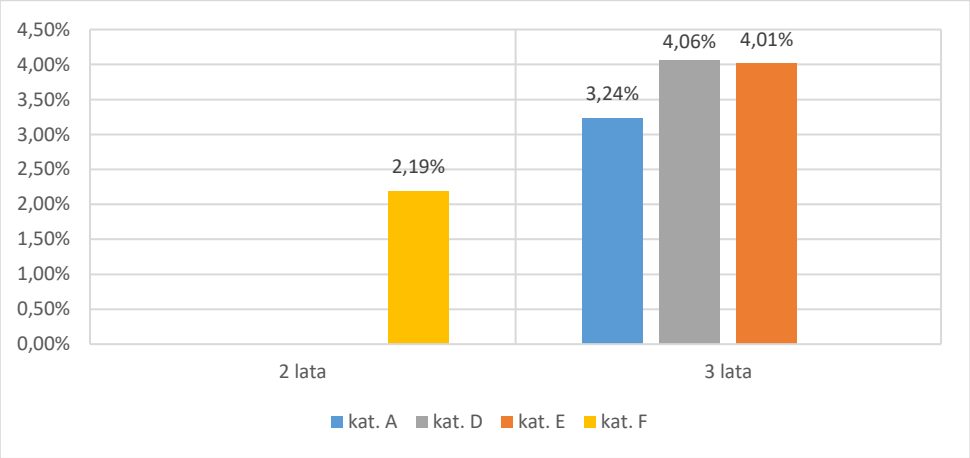
IV.35.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata (2020–2021) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosiła 2,19%.

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

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,24%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 4,06%,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4,01%.

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii F (za okres 2 lat) oraz kategorii A, D oraz E (za ostatnie 3 lata) UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych



Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, D oraz E za ostatnie 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianej 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 F za ostatnie 3, 5 i 10 lat, gdyż Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wspomnianej 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 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.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

Nie ma zastosowania.

IV.35.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.35.2

Nie ma zastosowania.

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 Akcji Rynku Złota

IV.36. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Akcji Rynku Złota

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) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, emitowane przez spółki prowadzące działalność związaną z rynkiem złota lub innych metali szlachetnych, w tym z poszukiwaniem, wydobyciem, przetwarzaniem, dystrybucją lub obrotem złotem lub innymi metalami szlachetnymi;
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
   3) jednostki uczestnictwa 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;
   4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
   5) *skreślony*
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego
4. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1) Fundusz może inwestować od 50% (pięćdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 103 ust. 1 pkt 1) lub pkt 3), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 103 ust. 1 pkt 3), dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% ich aktywów w lokaty, o których mowa w art. 103 ust. 1 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe;

2) Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 103 ust. 1 pkt 2) lub 4).

5. *skreślony*
6. Fundusz może inwestować 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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

13a. Z zastrzeżeniem ust. 14 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.

14. 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.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 do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;

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

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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:

1) płynności;

2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
3) ograniczenia ryzyka kursowego;
4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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 kurs waluty;
4) opcje na akcje;
5) opcje na indeksy giełdowe;
6) opcje na kurs waluty;
7) warranty opcyjne;
8) transakcje forward na kurs waluty;
9) transakcje swap na kurs waluty.

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, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
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 przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 116d 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.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 odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.36.6b Okoliczności, w których Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni Finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.
2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.36.5.1 - 15 i 17.
3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:
   1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,
   2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.
4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.36.5.16. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.37 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji Rynku Złota

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 poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walut, ceny akcji, obejmujące ogólne ryzyko rynkowe i szczególne ryzyko rynkowe. Ogólne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmiany poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen instrumentów kapitałowych i ryzyko walutowe. Szczególne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. 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. Uczestnicy Subfunduszu powinni liczyć się z podwyższonym ryzykiem kredytowym związanym z możliwością uzyskania przez Subfundusz znaczącego zaangażowania Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa. 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

Jest to ryzyko niewywiązania się przez kontrahenta Funduszu z bieżących zobowiązań dotyczących Subfunduszu ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych.

4. Ryzyko płynności

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. 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. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Ryzyko to należy uznać zatem za szczególnie istotne w przypadku tych Subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości Aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych Subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Niezależnie od okoliczności przedstawionych powyżej, istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów, w tym po uprzednim odkupieniu odpowiedniej ilości jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które to odkupienie będzie realizowane na zasadach (w tym w terminach) określonych, odpowiednio, w statucie lub prospekcie informacyjnym innego funduszu inwestycyjnego lub w regulaminie, dokumentach założycielskich lub prospekcie danego funduszu zagranicznego lub w prospekcie, regulaminie, dokumentach założycielskich lub innym właściwym dokumencie dotyczącym danej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

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 zniwelowania ewentualnego zysku 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 przez Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, stanowią własność Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Depozytariusz może, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa, powierzyć innemu podmiotowi w drodze umowy wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Subfunduszu. Istnieje również ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza, w tym w odniesieniu do danego rynku, na którym lokowane są Aktywa Subfunduszu, lub świadczenia usług przez Depozytariusza w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej. Zawarta z Depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza ponadto możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków, w przypadkach opisanych w pkt V.9.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie. Subfundusz może lokować do 20% WAS w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W związku z powyższym Subfundusz narażony jest zarówno na ryzyka inwestycyjne dotyczące rynków i kategorii lokat, których dotyczy działalność inwestycyjna ww. funduszy i instytucji, jak i na ryzyka specyficzne dla tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, na wystąpienie których Subfundusz jako ich uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

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.

9. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability risk*)

Informacje dotyczące oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostały przedstawione w pkt VII.9.1 ust. 2.

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

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez UNIQA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

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 regulacji prawnych, w tym treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, lub ich interpretacji, wpływających na pogorszenie opłacalności lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu na rynku kapitałowym w danym kraju lub inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, w tym w odniesieniu do podmiotów, które nie mają odpowiednio siedziby lub zarządu albo miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dotyczy to w szczególności takich obciążeń, jak opodatkowanie zysków kapitałowych.

IV.37.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

IV.38 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji Rynku Złota

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 szcze-gólności z możliwością wahań cen kursów na rynkach giełdowych,

– 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 Akcji Rynku Złota

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. 107 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 Sub-funduszu 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: nie dotyczy,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: nie dotyczy,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: nie dotyczy,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: nie dotyczy,
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, Z.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, D, E oraz F przez okres pełnego roku kalendarzowego.

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.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, E, F, D, C oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
6. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.
7. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
8. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
9. 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.

10. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

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:
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5% (jeden i 50/100) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3% (jeden i 30/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8% (zero i 80/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95% (jeden i 95/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50% (jeden i 50/100 procent) 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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.
4. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe premię inwestycyjną ustalaną i wypłacaną na zasadach określonych w tej umowie.
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 Akcji Rynku Złota w ujęciu historycznym

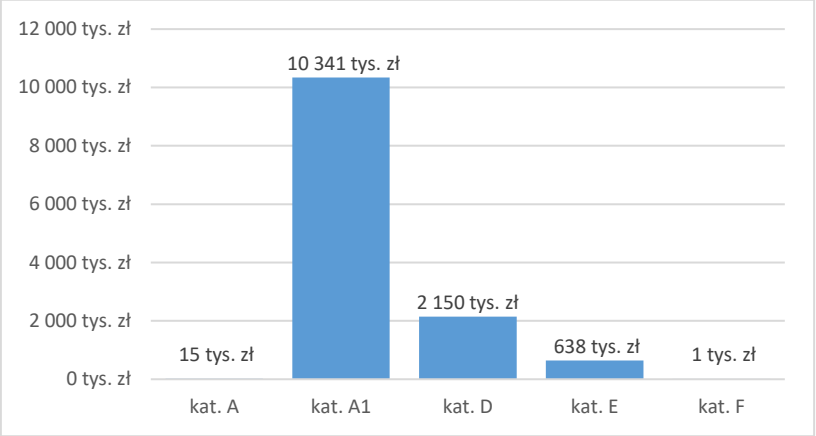
IV.40.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 13 144 tys. zł, w tym:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 15 tys. zł,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 10 341 tys. zł,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2 150 tys. zł,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 638 tys. zł,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1 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.

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



IV.40.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień sporządzania niniejszego tekstu jednolitego Prospektu nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, C, D, E, E1, F, 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.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 Globalny Akcji Walutowy

IV.41 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Globalny Akcji Walutowy

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, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;

4) jednostki uczestnictwa 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) *skreślony*

3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

4. Fundusz może inwestować od 75% (siedemdziesiąt pięć procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 111 ust. 1 pkt 1) lub 4) Statutu, przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 111 ust. 1 pkt 4) Statutu dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 111 ust. 1 pkt 1) Statutu. Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

4a. Fundusz może inwestować do 25% (dwadzieścia pięć procent) WAS w lokaty wskazane w art. 111 ust. 1 pkt 2) lub 3) Statutu.

4b.Fundusz może inwestować do 100% (sto 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. 3, 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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

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 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.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 do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Przy inwestycjach w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania, Subfundusz opiera się na analizie ilościowej historycznych stóp zwrotu i ryzyka poszczególnych funduszy bądź instytucji w określonych warunkach rynkowych oraz dąży do osiągnięcia absolutnej stopy zwrotu bez względu na warunki rynkowe. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

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

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.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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;

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

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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:

1) płynności;
2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
3) ograniczenia ryzyka kursowego;
4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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;
2a) kontrakty terminowe na obligacje;
3) kontrakty terminowe na kurs waluty;
4) opcje na akcje;
5) opcje na indeksy giełdowe;
6) opcje na kurs waluty;
6a) opcje na stopę procentową;
7) warranty opcyjne;
7a) transakcje swap na stopę procentową;
8) transakcje forward na kurs waluty;
9) transakcje swap na kurs waluty;
10) 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 przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 116d 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.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 odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.41.6b Okoliczności, w których Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni Finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.

2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.41.5.1 - 15 i 17.

3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:

1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,

2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.

4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.41.5.16. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.

5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.42 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Globalny Akcji Walutowy

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 poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych

pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walut, ceny akcji, obejmujące ogólne ryzyko rynkowe i szczególne ryzyko rynkowe. Ogólne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmiany poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen instrumentów kapitałowych i ryzyko walutowe. Szczególne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. 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

Jest to ryzyko niewywiązania się przez kontrahenta Funduszu z bieżących zobowiązań dotyczących Subfunduszu ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych.

4. Ryzyko płynności

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. 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. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Ryzyko to należy uznać zatem za szczególnie istotne w przypadku tych Subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości Aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych Subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Niezależnie od okoliczności przedstawionych powyżej, istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów, w tym po uprzednim odkupieniu odpowiedniej ilości jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które to odkupienie będzie realizowane na zasadach (w tym w terminach) określonych, odpowiednio, w statucie lub prospekcie informacyjnym innego funduszu inwestycyjnego lub w regulaminie, dokumentach założycielskich lub prospekcie danego funduszu zagranicznego lub w prospekcie, regulaminie, dokumentach założycielskich lub innym właściwym dokumencie dotyczącym danej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

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 zniwelowania ewentualnego zysku 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 przez Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, stanowią własność Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Depozytariusz może, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa, powierzyć innemu podmiotowi w drodze umowy wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Subfunduszu. Istnieje również ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza, w tym w odniesieniu do danego rynku, na którym lokowane są Aktywa Subfunduszu, lub świadczenia usług przez Depozytariusza w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej. Zawarta z Depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza ponadto możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków, w przypadkach opisanych w pkt V.9.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie. Subfundusz może lokować do 20% WAS w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W związku z powyższym Subfundusz narażony jest zarówno na ryzyka inwestycyjne dotyczące rynków i kategorii lokat, których dotyczy działalność inwestycyjna ww. funduszy i instytucji, jak i na ryzyka specyficzne dla tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, na wystąpienie których Subfundusz jako ich uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

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.

9. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability risk*)

Informacje dotyczące oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostały przedstawione w pkt VII.9.1 ust. 2.

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

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez UNIQA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

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

Ryzyko to wynika z możliwości zmian regulacji prawnych, w tym treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, lub ich interpretacji, wpływających na pogorszenie opłacalności lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu na rynku kapitałowym w danym kraju lub inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, w tym w odniesieniu do podmiotów, które nie mają odpowiednio siedziby lub zarządu albo miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dotyczy to w szczególności takich obciążeń, jak opodatkowanie zysków kapitałowych.

IV.42.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

IV.43 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Globalny Akcji Walutowy

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

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. 115 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: nie dotyczy
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: nie dotyczy,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, D, E, E1, F, V, Z oraz C.

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.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, E, F, D, C oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
6. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.
7. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
8. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną

za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

9. 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.

10. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

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:
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5% (jeden i 50/100) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3% (jeden i 30/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8% (zero i 80/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95% (jeden i 95/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50% (jeden i 50/100 procent) 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 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

4. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe premię inwestycyjną ustalaną i wypłacaną na zasadach określonych w tej umowie.

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 Globalny Akcji Walutowy 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. – nie dotyczy

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: nie dotyczy,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: nie dotyczy,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu (Subfundusz nie został utworzony).

IV.45.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Nie ma zastosowania.

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

Nie ma zastosowania.

IV.45.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.45.2

Nie ma zastosowania.

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 Walutowy

IV.46 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy

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) *skreślony*

4) jednostki uczestnictwa 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. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

4. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Finansowe, o których mowa w art. 119 ust. 2 pkt 1), 2) lub pkt 5) Statutu na tzw. rynkach wschodzących (ang. *emerging markets*), spośród Państw Członkowskich lub państw należących do OECD, wskazanych w art. 11 ust. 1 Statutu.

4a. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Finansowe, o których mowa w art. 119 ust. 2 pkt 4) Statutu, jeśli polityka inwestycyjna podmiotów tam określonych zakłada inwestowanie przede wszystkim w instrumenty udziałowe emitentów z państw wchodzących w skład indeksu MSCI Emerging Markets.

4b. Fundusz może inwestować od 75% (siedemdziesiąt pięć) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w:

1) art. 119 ust. 1 pkt 1) Statutu, na rynkach o których mowa w art. 119 ust. 3 Statutu;
2) art. 119 ust. 1 pkt 4) Statutu, jeżeli polityka inwestycyjna wskazanych tam podmiotów odpowiada wymogom określonym w art. 119 ust. 4 Statutu.

4c. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 4b uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

4d. Fundusz może inwestować od 0% (zero procent) do 25% (dwadzieścia pięć procent) WAS w lokaty wskazane w art. 119 ust. 1 pkt 2) lub 5) Statutu.

4e. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 4d uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

4f. Fundusz może inwestować do 100% (sto 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. 3, 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.Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

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 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 ograniczonej płynności.

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

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom. Powyższe ryzyko dotyczy szczególnie okresów działalności lokacyjnej Subfunduszu, wyznaczonych na podstawie dat wskazanych w art. 121 ust. 1 pkt 1 lit. a)-e)) Statutu (przypadających przed dniem 1 stycznia 2041 r.), w których maksymalna określona Statutem ekspozycja Subfunduszu na kategorie lokat określone w art. 119 ust. 1 pkt 1) Statutu (m.in. akcje oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji), w zależności od okresu, może plasować się na poziomie nie przekraczającym 30% (trzydzieści procent) - 70% (siedemdziesiąt procent) WAS.

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 Sub-funduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz;
   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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:

1) płynności;
2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
3) ograniczenia ryzyka kursowego;
4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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;
2a) kontrakty terminowe na obligacje;
3) kontrakty terminowe na kurs waluty;
4) opcje na akcje;
5) opcje na indeksy giełdowe;
6) opcje na kurs waluty;
6a) opcje na stopę procentową;
7) warranty opcyjne;
7a) transakcje swap na stopę procentową;
8) transakcje forward na kurs waluty;
9) transakcje swap na kurs waluty;
10) 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 przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 116d 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.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 odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.46.6b Okoliczności, w których Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni Finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.

2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.46.5.1 - 15 i 17.

3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:

1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,

2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.

4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.46.5.16. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.

5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.47 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy

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 poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walut, ceny akcji, obejmujące ogólne ryzyko rynkowe i szczególne ryzyko rynkowe. Ogólne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmiany poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku

finansowego, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen instrumentów kapitałowych i ryzyko walutowe. Szczególne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. 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

Jest to ryzyko niewywiązania się przez kontrahenta Funduszu z bieżących zobowiązań dotyczących Subfunduszu ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych.

4. Ryzyko płynności

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. 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. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Ryzyko to należy uznać zatem za szczególnie istotne w przypadku tych Subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości Aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych Subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Niezależnie od okoliczności przedstawionych powyżej, istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów, w tym po uprzednim odkupieniu odpowiedniej ilości jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które to odkupienie będzie realizowane na zasadach (w tym w terminach) określonych, odpowiednio, w statucie lub prospekcie informacyjnym innego funduszu inwestycyjnego lub w regulaminie, dokumentach założycielskich lub prospekcie danego funduszu zagranicznego lub w prospekcie, regulaminie, dokumentach założycielskich lub innym właściwym dokumencie dotyczącym danej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

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 zniwelowania ewentualnego zysku 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 przez Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, stanowią własność Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Depozytariusz może, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa, powierzyć innemu podmiotowi w drodze umowy wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Subfunduszu. Istnieje również ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza, w tym w odniesieniu do danego rynku, na którym lokowane są Aktywa Subfunduszu, lub świadczenia usług przez Depozytariusza w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej. Zawarta z Depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza ponadto możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków, w przypadkach opisanych w pkt V.9.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat,

rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie. Subfundusz może lokować do 20% WAS w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W związku z powyższym Subfundusz narażony jest zarówno na ryzyka inwestycyjne dotyczące rynków i kategorii lokat, których dotyczy działalność inwestycyjna ww. funduszy i instytucji, jak i na ryzyka specyficzne dla tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, na wystąpienie których Subfundusz jako ich uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

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.

9. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability risk*)

Informacje dotyczące oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostały przedstawione w pkt VII.9.1 ust. 2.

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

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez UNIQA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

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

Ryzyko to wynika z możliwości zmian regulacji prawnych, w tym treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, lub ich interpretacji, wpływających na pogorszenie opłacalności lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu na rynku kapitałowym w danym kraju lub inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, w tym w odniesieniu do podmiotów, które nie mają odpowiednio siedziby lub zarządu albo miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dotyczy to w szczególności takich obciążeń, jak opodatkowanie zysków kapitałowych.

IV.47.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

IV.48 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy

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 Walutowy

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. 123 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: nie dotyczy
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: nie dotyczy,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, D, E, E1, F, V, Z oraz C.

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 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, E, F, D, C oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
6. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.
7. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
8. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
9. 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.

10. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

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:
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5% (jeden i 50/100) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3% (jeden i 30/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8% (zero i 80/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95% (jeden i 95/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50% (jeden i 50/100 procent) 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 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.
4. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe premię inwestycyjną ustalaną i wypłacaną na zasadach określonych w tej umowie.
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 Walutowy 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. – nie dotyczy

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: nie dotyczy,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: nie dotyczy,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,

8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu (Subfundusz nie został utworzony).

IV.50.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Nie ma zastosowania.

IV.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

Nie ma zastosowania.

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 Cyklu Życia 2050

IV.51 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Cyklu Życia 2050

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) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;

4) jednostki uczestnictwa 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) listy zastawne.

3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

1) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 127 ust. 1 pkt 1) lub 4) Statutu, przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 127 ust. 1 pkt 4) Statutu, dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 127 ust. 1 pkt 1) Statutu:

a) do 31 grudnia 2020 r. – od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2025 r. – od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. - od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. - od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. - od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2051 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

Na potrzeby stosowania powyższych limitów uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na akcje.

2) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 127 ust. 1 pkt 2) – 4) Statutu, przy zastrzeżeniu, że lokaty w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne stanowić będą nie więcej niż 40% WAS oraz, że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 127 ust. 1 pkt 4) Statutu, dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 127 ust. 1 pkt 2) lub 3) Statutu:

a) do 31 grudnia 2020 r. – od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2025 r. – od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. - od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. - od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. - od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2051 r. - od 80% (osiemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;

3) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 127 ust. 1 pkt 5) Statutu:

a) do 31 grudnia 2020 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2025 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2051 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% (trzydzieści procent) wartości tych aktywów.

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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

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 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.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 ograniczonej płynności.

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

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom. Powyższe ryzyko dotyczy szczególnie okresów działalności lokacyjnej Subfunduszu, wyznaczonych na podstawie dat wskazanych w art. 129 ust. 1 pkt 1 lit. a)-g)) Statutu (przypadających przed dniem 1 stycznia 2051 r.), w których maksymalna określona Statutem ekspozycja Subfunduszu na kategorie lokat określone w art. 127 ust. 1 pkt 1) Statutu (m.in. akcje oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji), w zależności od okresu, może plasować się na poziomie nie przekraczającym 30% (trzydzieści procent) - 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS.

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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;

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

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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:

1) płynności;

2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;

3) ograniczenia ryzyka kursowego;

4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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 kurs waluty;

4) opcje na akcje;

5) opcje na indeksy giełdowe;

6) opcje na kurs waluty;

7) warranty opcyjne;

8) transakcje forward na kurs waluty;

9) transakcje swap na kurs waluty;

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 przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 116d 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.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 odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.51.6b Okoliczności, w których Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni Finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.

2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.51.5.1 - 15 i 17.

3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:

1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,

2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.

4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.46.5.16. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.

5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej

metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.58 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Cyklu Życia 2050

IV.58.1 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 poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walut, ceny akcji, obejmujące ogólne ryzyko rynkowe i szczególne ryzyko rynkowe. Ogólne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmiany poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen instrumentów kapitałowych i ryzyko walutowe. Szczególne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. 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). Ryzyko rynkowe jest większe w przypadku akcji niż dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko rynkowe może mieć znaczenie dla wyników Subfunduszu, w związku z lokowaniem części Aktywów Subfunduszu w akcje. 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.

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

Jest to ryzyko niewywiązania się przez kontrahenta Funduszu z bieżących zobowiązań dotyczących Subfunduszu ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych.

4. Ryzyko płynności

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. 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. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Ryzyko to należy uznać zatem za szczególnie istotne w przypadku tych Subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości Aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych Subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Niezależnie od okoliczności przedstawionych powyżej, istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów, w tym po uprzednim odkupieniu odpowiedniej ilości jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które to odkupienie będzie realizowane na zasadach (w tym w terminach) określonych, odpowiednio, w statucie lub prospekcie informacyjnym innego funduszu inwestycyjnego lub w regulaminie, dokumentach założycielskich lub prospekcie danego funduszu zagranicznego lub w prospekcie, regulaminie, dokumentach założycielskich lub innym właściwym dokumencie dotyczącym danej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

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 zniwelowania ewentualnego zysku 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 przez Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, stanowią własność Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Depozytariusz może, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa, powierzyć innemu podmiotowi w drodze umowy wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Subfunduszu. Istnieje również ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza, w tym w odniesieniu do danego rynku, na którym lokowane są Aktywa Subfunduszu, lub świadczenia usług przez Depozytariusza w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej. Zawarta z Depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza ponadto możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków, w przypadkach opisanych w pkt V.9.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie. Subfundusz może lokować do 20% WAS w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W związku z powyższym Subfundusz narażony jest zarówno na ryzyka inwestycyjne dotyczące rynków i kategorii lokat, których dotyczy działalność inwestycyjna ww. funduszy i instytucji, jak i na ryzyka specyficzne dla tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, na wystąpienie których Subfundusz jako ich uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

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.

9. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability risk*)

Informacje dotyczące oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostały przedstawione w pkt VII.9.1 ust. 2.

IV.58.2 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.58.3 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

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez UNIQA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

IV.58.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.58.5 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.58.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian regulacji prawnych, w tym treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu

opodatkowaniu, lub ich interpretacji, wpływających na pogorszenie opłacalności lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu na rynku kapitałowym w danym kraju lub inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, w tym w odniesieniu do podmiotów, które nie mają odpowiednio siedziby lub zarządu albo miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dotyczy to w szczególności takich obciążeń, jak opodatkowanie zysków kapitałowych.

IV.58.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

IV.59 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Cyklu Życia 2050

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:

– akceptują podwyższony poziom ryzyka inwestycyjnego, związanego w szczególności z możliwością wahań cen kursów na rynkach giełdowych lub możliwością uzyskania przez Subfundusz znaczącego zaangażowania Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa,

– poszukują inwestycji o potencjale wzrostu wartości zainwestowanego kapitału na poziomie wyższym niż oprocentowanie lokat bankowych, która przyniosłaby większy zysk,

– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,

– planują zakończenie inwestycji nie wcześniej niż z dniem 31 grudnia 2049 r., przy założeniu że okres inwestycji będzie nie krótszy niż 5 lat.

IV.60 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Cyklu Życia 2050

IV.60.1 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. 131 Statutu.

IV.60.2 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: nie dotyczy
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: nie dotyczy,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, D, E, E1, F, V, Z oraz C.

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.60.3 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.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0%

(jeden procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, E, F, D, C oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

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

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

8. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

9. 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.

10. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

IV.60.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

IV.60.5 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:
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5% (jeden i 50/100) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3% (jeden i 30/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8% (zero i 80/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95% (jeden i 95/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50% (jeden i 50/100 procent) 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 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

4. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe premię inwestycyjną ustalaną i wypłacaną na zasadach określonych w tej umowie.

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.60.6 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.61 Podstawowe dane finansowe UNIQA Cyklu Życia 2050 w ujęciu historycznym

IV.61.1 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. – nie dotyczy

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu (Subfundusz nie został utworzony).

IV.61.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Nie ma zastosowania.

IV.61.3 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.61.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.61.2

Nie ma zastosowania.

IV.61.5 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 Cyklu Życia 2060

IV.62 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Cyklu Życia 2060

IV.62.1 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, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;

4) jednostki uczestnictwa 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) listy zastawne.

3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

1) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 135 ust. 1 pkt 1) lub 4) Statutu, przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 135 ust. 1 pkt 4) Statutu, dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim

określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów w lokaty, o których mowa w art. 135 ust. 1 pkt 1) Statutu:

a) do 31 grudnia 2025 r. – od 70% (siedemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. – od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. - od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

i) od 1 stycznia 2061 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

Na potrzeby stosowania powyższych limitów uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na akcje.

2) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 135 ust. 1 pkt 2) – 4) Statutu, przy zastrzeżeniu, że lokaty w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne stanowić będą nie więcej niż 40% WAS oraz, że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 135 ust. 1 pkt 4) Statutu, dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 135 ust. 1 pkt 2) lub 3) Statutu:

a) do 31 grudnia 2025 r. – od 0% (zero procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. – od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. - od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

i) od 1 stycznia 2061 r. - od 80% (osiemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;

3) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 135 ust. 1 pkt 5) Statutu:

a) do 31 grudnia 2025 r. – od 0% (zero procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

i) od 1 stycznia 2061 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.

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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

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 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.62.2 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.62.1 oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka ograniczonej płynności.

IV.62.3 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.62.4 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom. Powyższe ryzyko dotyczy szczególnie okresów działalności lokacyjnej Subfunduszu, wyznaczonych na podstawie dat wskazanych w art. 137 ust. 1 pkt 1 lit. a)-h)) Statutu (przypadających przed dniem 1 stycznia 2061 r.), w których maksymalna określona Statutem ekspozycja Subfunduszu na kategorie lokat określone w art. 135 ust. 1 pkt 1) Statutu (m.in. akcje oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji), w zależności od okresu, może plasować się na poziomie nie przekraczającym 30% (trzydzieści procent) - 100% (sto procent) WAS.

IV.62.5 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 Sub-funduszu

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz;
   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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:
   1) płynności;
   2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;
   3) ograniczenia ryzyka kursowego;
   4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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 kurs waluty;
4) opcje na akcje;
5) opcje na indeksy giełdowe;
6) opcje na kurs waluty;
7) warranty opcyjne;
8) transakcje forward na kurs waluty;
9) transakcje swap na kurs waluty;

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.62.1.

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 przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 116d 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.62.6 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.62.6a Informacja odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.62.6b Okoliczności, w których Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni Finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.
2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.62.5.1 - 15 i 17.
3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:
   1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,
   2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.
4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.62.5.16. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.63 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Cyklu Życia 2060

IV.63.1 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 poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walut, ceny akcji, obejmujące ogólne ryzyko rynkowe i szczególne ryzyko rynkowe. Ogólne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmiany poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen instrumentów kapitałowych i ryzyko walutowe. Szczególne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. 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). Ryzyko rynkowe jest większe w przypadku akcji niż dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko rynkowe może mieć znaczenie dla wyników Subfunduszu, w związku z lokowaniem części Aktywów Subfunduszu w akcje. 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.

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

Jest to ryzyko niewywiązania się przez kontrahenta Funduszu z bieżących zobowiązań dotyczących Subfunduszu ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych.

4. Ryzyko płynności

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w

wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. 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. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Ryzyko to należy uznać zatem za szczególnie istotne w przypadku tych Subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości Aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych Subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Niezależnie od okoliczności przedstawionych powyżej, istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów, w tym po uprzednim odkupieniu odpowiedniej ilości jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które to odkupienie będzie realizowane na zasadach (w tym w terminach) określonych, odpowiednio, w statucie lub prospekcie informacyjnym innego funduszu inwestycyjnego lub w regulaminie, dokumentach założycielskich lub prospekcie danego funduszu zagranicznego lub w prospekcie, regulaminie, dokumentach założycielskich lub innym właściwym dokumencie dotyczącym danej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

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 zniwelowania ewentualnego zysku 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 przez Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, stanowią własność Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Depozytariusz może, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa, powierzyć innemu podmiotowi w drodze umowy wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Subfunduszu. Istnieje również ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza, w tym w odniesieniu do danego rynku, na którym lokowane są Aktywa Subfunduszu, lub świadczenia usług przez Depozytariusza w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej. Zawarta z Depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza ponadto możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków, w przypadkach opisanych w pkt V.9.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie. Subfundusz może lokować do 20% WAS w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W związku z powyższym Subfundusz narażony jest zarówno na ryzyka inwestycyjne dotyczące rynków i kategorii lokat, których dotyczy działalność inwestycyjna ww. funduszy i instytucji, jak i na ryzyka specyficzne dla tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, na wystąpienie których Subfundusz jako ich uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

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.

9. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability risk*)

Informacje dotyczące oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostały przedstawione w pkt VII.9.1 ust. 2.

IV.63.2 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.63.3 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

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez UNIQA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

IV.63.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.63.5 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.63.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian regulacji prawnych, w tym treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, lub ich interpretacji, wpływających na pogorszenie opłacalności lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu na rynku kapitałowym w danym kraju lub inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, w tym w odniesieniu do podmiotów, które nie mają odpowiednio siedziby lub zarządu albo miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dotyczy to w szczególności takich obciążeń, jak opodatkowanie zysków kapitałowych.

IV.63.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

IV.64 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Cyklu Życia 2060

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:

– akceptują podwyższony poziom ryzyka inwestycyjnego, związanego w szczególności z możliwością wahań cen kursów na rynkach giełdowych lub możliwością uzyskania przez Subfundusz znaczącego zaangażowania Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa,

– poszukują inwestycji o potencjale wzrostu wartości zainwestowanego kapitału na poziomie wyższym niż oprocentowanie lokat bankowych, która przyniosłaby większy zysk,

– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,

– planują zakończenie inwestycji nie wcześniej niż z dniem 31 grudnia 2059 r., przy założeniu że okres inwestycji będzie nie krótszy niż 5 lat.

IV.65 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Cyklu Życia 2060

IV.65.1 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. 139 Statutu.

IV.65.2 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: nie dotyczy
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: nie dotyczy,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, D, E, E1, F, V, Z oraz C.

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.65.3 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.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, E, F, D, C oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
6. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.
7. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
8. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
9. 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.
10. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

IV.65.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

IV.65.5 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:
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5% (jeden i 50/100) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3% (jeden i 30/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8% (zero i 80/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95% (jeden i 95/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50% (jeden i 50/100 procent) 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 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.
4. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe premię inwestycyjną ustalaną i wypłacaną na zasadach określonych w tej umowie.
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.65.6 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.66 Podstawowe dane finansowe UNIQA Cyklu Życia 2060 w ujęciu historycznym

IV.66.1 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. – nie dotyczy

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu (Subfundusz nie został utworzony).

IV.66.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Nie ma zastosowania.

IV.66.3 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.66.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.66.2

Nie ma zastosowania.

IV.66.5 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 Cyklu Życia 2065

IV.67 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej UNIQA Cyklu Życia 2065

IV.67.1 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, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;

4) jednostki uczestnictwa 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) listy zastawne.

3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

1) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 143 ust. 1 pkt 1) lub 4) Statutu, przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 143 ust. 1 pkt 4) Statutu, dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 143 ust. 1 pkt 1) Statutu:

a) do 31 grudnia 2030 r. – od 70% (siedemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. – od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r.- od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2061 r. do 31 grudnia 2065 r. - od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

i) od 1 stycznia 2066 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

Na potrzeby stosowania powyższych limitów uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na akcje.

2) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 143 ust. 1 pkt 2) – 4) Statutu, przy zastrzeżeniu, że lokaty w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne stanowić będą nie więcej niż 40% WAS oraz, że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 143 ust. 1 pkt 4) Statutu, dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 143 ust. 1 pkt 2) lub 3) Statutu:

a) do 31 grudnia 2030 r. – od 0% (zero procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. – od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2061 r. do 31 grudnia 2065 r. - od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

i) od 1 stycznia 2066 r. - od 80% (osiemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;

3) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 143 ust. 1 pkt 5) Statutu:

a) do 31 grudnia 2030 r. – od 0% (zero procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2061 r. do 31 grudnia 2065 r. od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

i) od 1 stycznia 2066 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości

tych aktywów.

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. 3, 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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

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 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.67.2 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.67.1 oraz wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka ograniczonej płynności.

IV.67.3 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.67.4 Wskazanie czy wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom. Powyższe ryzyko dotyczy szczególnie okresów działalności lokacyjnej Subfunduszu, wyznaczonych na podstawie dat wskazanych w art. 145 ust. 1 pkt 1 lit. a)-h)) Statutu (przypadających przed dniem 1 stycznia 2066 r.), w których maksymalna określona Statutem ekspozycja Subfunduszu na kategorie lokat określone w art. 143 ust. 1 pkt 1) Statutu (m.in. akcje oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji), w zależności od okresu, może plasować się na poziomie nie przekraczającym 30% (trzydzieści procent) - 100% (sto procent) WAS.

IV.67.5 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 Sub-funduszu

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

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;

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

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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 6, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:

1) płynności;

2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;

3) ograniczenia ryzyka kursowego;

4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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 kurs waluty;

4) opcje na akcje;

5) opcje na indeksy giełdowe;

6) opcje na kurs waluty;

7) warranty opcyjne;

8) transakcje forward na kurs waluty;

9) transakcje swap na kurs waluty;

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w pkt IV.67.1, 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.67.1.

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 przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 116d 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.67.6 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.67.6a Informacja odnośnie pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Ekspozycja Subfunduszu (ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych) obliczana jest z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, jako wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszy, kwota zaangażowania poszczególnych Subfunduszy uwzględniająca wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu, Instrumenty Pochodne właściwe Subfunduszowi, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu.

IV.67.6b Okoliczności, w których Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni Finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu AFI.

1. Fundusz może korzystać z Dźwigni Finansowej AFI przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych.

2. Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz dozwolone rodzaje i źródła Dźwigni Finansowej AFI oraz ograniczenia związane z jej stosowaniem przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały opisane w punkcie IV.67.5.1 - 15 i 17.

3. Fundusz jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:

1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych,

2) transakcji buy-sell-back, sell-buy-back oraz transakcji repo oraz reverse-repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.

4. Ryzyka związane ze stosowaniem Dźwigni Finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty zostały opisane w punkcie IV.62.5.16. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.

5. Z zastrzeżeniem ograniczeń co do poziomu Dźwigni Finansowej AFI, wyrażanego jako limit Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, które zawiera Fundusz, nie zawierają postanowień odnoszących się do ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

6. Fundusz określi limit na maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI poprzez ustanowienie limitów ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania na poziomie nie wyższym niż 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

IV.68 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Cyklu Życia 2065

IV.68.1 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 poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walut, ceny akcji, obejmujące ogólne ryzyko rynkowe i szczególne ryzyko rynkowe. Ogólne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmiany poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku

finansowego, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen instrumentów kapitałowych i ryzyko walutowe. Szczególne ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. 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). Ryzyko rynkowe jest większe w przypadku akcji niż dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko rynkowe może mieć znaczenie dla wyników Subfunduszu, w związku z lokowaniem części Aktywów Subfunduszu w akcje. 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.

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

Jest to ryzyko niewywiązania się przez kontrahenta Funduszu z bieżących zobowiązań dotyczących Subfunduszu ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych.

4. Ryzyko płynności

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w Aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do stałego spełniania warunków określonych w art. 82 Ustawy. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. 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. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Ryzyko to należy uznać zatem za szczególnie istotne w przypadku tych Subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości Aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych Subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Niezależnie od okoliczności przedstawionych powyżej, istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów, w tym po uprzednim odkupieniu odpowiedniej ilości jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które to odkupienie będzie realizowane na zasadach (w tym w terminach) określonych, odpowiednio, w statucie lub prospekcie informacyjnym innego funduszu inwestycyjnego lub w regulaminie, dokumentach założycielskich lub prospekcie danego funduszu zagranicznego lub w prospekcie, regulaminie, dokumentach założycielskich lub innym właściwym dokumencie dotyczącym danej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

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 zniwelowania ewentualnego zysku 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 przez Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, stanowią własność Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Depozytariusz może, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa, powierzyć innemu podmiotowi w drodze umowy wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Subfunduszu. Istnieje również ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza, w tym w odniesieniu do danego rynku, na którym lokowane są Aktywa Subfunduszu, lub świadczenia usług przez Depozytariusza w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej. Zawarta z Depozytariuszem umowa

o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza ponadto możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków, w przypadkach opisanych w pkt V.9.

7. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji Subfunduszu w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Subfunduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie. Subfundusz może lokować do 20% WAS w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W związku z powyższym Subfundusz narażony jest zarówno na ryzyka inwestycyjne dotyczące rynków i kategorii lokat, których dotyczy działalność inwestycyjna ww. funduszy i instytucji, jak i na ryzyka specyficzne dla tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, na wystąpienie których Subfundusz jako ich uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

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.

9. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability risk*)

Informacje dotyczące oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostały przedstawione w pkt VII.9.1 ust. 2.

IV.68.2 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.68.3 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

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu uregulowane są przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i aktów wykonawczych to tej ustawy oraz postanowieniami Statutu. Może stanowić rezultat zmiany powołanych wyżej przepisów prawa lub zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez UNIQA TFI w trybie określonym przepisami Ustawy, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu. W zakresie określonym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (w tym art. 24 ust. 1 Ustawy), zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia lub zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami Ustawy.

IV.68.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

IV.68.5 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.68.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian regulacji prawnych, w tym treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, lub ich interpretacji, wpływających na pogorszenie opłacalności lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu na rynku kapitałowym w danym kraju lub inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, w tym w odniesieniu do podmiotów, które nie mają odpowiednio siedziby lub zarządu albo miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dotyczy to w szczególności takich obciążeń, jak opodatkowanie zysków kapitałowych.

IV.68.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

IV.69 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną UNIQA Cyklu Życia 2065

Subfundusz kierowany jest do inwestorów, którzy:

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

giełdowych lub możliwością uzyskania przez Subfundusz znaczącego zaangażowania Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa,

– poszukują inwestycji o potencjale wzrostu wartości zainwestowanego kapitału na poziomie wyższym niż oprocentowanie lokat bankowych, która przyniosłaby większy zysk,

– poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,

– planują zakończenie inwestycji nie wcześniej niż z dniem 31 grudnia 2064 r., przy założeniu że okres inwestycji będzie nie krótszy niż 5 lat.

IV.70 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Aktywa UNIQA Cyklu Życia 2065

IV.70.1 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. 147 Statutu.

IV.70.2 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: nie dotyczy
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: nie dotyczy,
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: nie dotyczy,
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: nie dotyczy,
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: nie dotyczy,
6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: nie dotyczy,
7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V: nie dotyczy,
8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z: nie dotyczy,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie dotyczy.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, D, E, E1, F, V, Z oraz C.

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.70.3 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.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.
5. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, E, F, D, C oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
6. Opłaty manipulacyjne potrącane są ze środków pieniężnych wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.
7. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

8. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

9. 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.

10. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

IV.70.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

IV.70.5 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:
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5% (jeden i 50/100) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3% (jeden i 30/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8% (zero i 80/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95% (jeden i 95/100 procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50% (jeden i 50/100 procent) 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 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

4. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe premię inwestycyjną ustalaną i wypłacaną na zasadach określonych w tej umowie.

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.70.6 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.71 Podstawowe dane finansowe UNIQA Cyklu Życia 2065 w ujęciu historycznym

IV.71.1 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. – nie dotyczy

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz nie wyodrębniał Aktywów Subfunduszu (Subfundusz nie został utworzony).

IV.71.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Nie ma zastosowania.

IV.71.3 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.71.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt IV.71.2

Nie ma zastosowania.

IV.71.5 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

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, z uwzględnieniem art. 83, art. 85-90 i art. 92-97 Rozporządzenia 231/2013, 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 funduszu, jeżeli zawarcia umowy wymaga interes Uczestnika oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:
1) umowy dotyczące rozliczeń transakcji;
2) umowy powiernicze 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

1. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa powyżej nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Zgodnie z zawartą z Depozytariuszem umową o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, żadne z jej postanowień nie może być traktowane jako wyłączenie lub ograniczenie odpowiedzialności Depozytariusza wynikającej z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo aktywo, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.

3. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez Subdepozytariusza bądź Podmiot Lokalny Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Depozytariusz może uwolnić się jednak od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach

Inwestycyjnych, w tym za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, odpowiednio, przez Depozytariusza, Subdepozytariusza albo przez Podmiot Lokalny, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata danego Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

4. Do przekazania przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z którym Depozytariusz zawarł umowę, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i dalszego przekazania powierzonych na podstawie takiej umowy czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu mają zastosowanie wymogi określone przepisem art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. W przypadku takiego przekazania lub takiego dalszego przekazania wykonywania powierzonych czynności przepisy art. 75 ust. 6 i art. 81k oraz art. 81l Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych stosuje się odpowiednio do odpowiedzialności Depozytariusza za utratę instrumentów finansowych przez podmiot, któremu wykonywanie czynności Depozytariusza zostało przekazane.

5. Mając na uwadze postanowienia ust. 2-4, informuje się Uczestników oraz Inwestorów, że:

1) pisemna umowa z Depozytariuszem o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, odpowiednio, przez Subdepozytariusza lub Podmiot Lokalny;

2) Statut Funduszu zezwala na uwolnienie się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych przez Podmiot Lokalny, na zasadach 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 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.2.1.4 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.2.1.5 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.2.1.6 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

VI.2.1.7 mBank S.A. Biuro maklerskie mBank

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.2.1.8 *skreślony*

VI.2.1.9 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.2.1.10 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.2.1.11 Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Firma	Dom Maklerski Banku Ochrony Środkowiska S.A.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Telefon	22 504 31 40

VI.2.1.12 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.2.1.13 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.2.1.14 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.2.1.15 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.2.1.16 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.2.1.17 Michael / Ström Dom Inwestycyjny S.A.

Firma	Michael / Ström Dom Inwestycyjny S.A.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa
Telefon	(22) 128 59 89

VI.2.1.18 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 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.2.2.4 Zakres usług świadczonych 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.2.2.5 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.2.2.6 Zakres usług świadczonych 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.2.2.7 Zakres usług świadczonych 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.2.2.8 *skreślony*

VI.2.2.9 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.2.2.10 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.2.2.11 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.2.2.12 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.2.2.13 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.2.2.14 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.2.2.15 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.2.2.16 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.2.2.17 Zakres usług świadczonych przez Michael / Ström Dom Inwestycyjny 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 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

Lista kategorii Jednostek Uczestnictwa dostępnych za pośrednictwem danego Dystrybutora lub kanału składania zleceń może różnić się, w zależności od danego Dystrybutora lub kanału składania zleceń. 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:

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, sprawozdania jednostkowe Subfunduszy zostaną

udostępnione w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy ul. Chłodnej 51 lub na stronie internetowej Towarzystwa: tfi.uniqa.pl. Towarzystwo udostępnia sprawozdania roczne AFI, o których mowa w art. 222d Ustawy, w siedzibie Towarzystwa oraz na żądanie Uczestnika Funduszu.

Kluczowe informacje 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.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, za pomocą formularza kontaktu dostępnego na stronie internetowej fundusze.uniqa.pl, lub na adres Towarzystwa do doręczeń elektronicznych (adres do e-Doręczeń, wpisany do bazy adresów elektronicznych, BAE): PL-73176-39897-BGABH-17.
4. Reklamacja powinna zawierać dane umożliwiające identyfikację Uczestnika. Złożenie reklamacji można potwierdzić 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. W przypadku reklamacji składanych przez Uczestników będących osobami fizycznymi, niedotrzymanie terminu przewidzianego dla rozpatrzenia reklamacji, wyznaczonego zgodnie z niniejszym ustępem, reklamację uznaje się za rozpatrzoną zgodnie z wolą osoby, która złożyła reklamację.
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 powołanej w ust. 6. Uczestnik ma również prawo do wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego. Fundusz nie przewiduje możliwości odwołania się od stanowiska Funduszu zawartego w odpowiedzi na reklamację, ani możliwości skorzystania z instytucji mediacji albo sądu polubownego, albo innego mechanizmu polubownego rozwiązywania sporów.
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 Międzynarodowe obowiązki podatkowe

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 („Rozporządzenie 2016/1011")

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.
Bloomberg PAB Europe DM Large & Mid Cap TR Index EUR	**Nie**	Bloomberg Index Services Limited[4]	UNIQA Akcji Europejskich ESG	(C)
Bloomberg US Aggregate Equity TR	**Nie**	Bloomberg Index Services Limited[4]	UNIQA Akcji Amerykańskich	(C)
Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap TR	**Nie**	Bloomberg Index Services Limited[4]	UNIQA Globalny Akcji	(C)
Bloomberg Multiverse Index EUR Hedged	**Nie**	Bloomberg Index Services Limited[4]	UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych	(C)
			UNIQA Globalnej Makroalokacji	(C)
WIBOR 1Y	**Tak**[2]	GPW Benchmark S.A.[3]	UNIQA Globalnej Makroalokacji	(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 Bloomberg Index Services Limited (BISL) z siedzibą w Londynie, w Wielkiej Brytanii nie została wpisana do 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 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.9 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.9.1 Informacje ogólne

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) na podstawie art. 40 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 231/2013, Towarzystwo zobowiązane jest ustanowić, wdrożyć i utrzymywać odpowiednią i udokumentowaną politykę zarządzania ryzykiem, w której określa się wszystkie stosowne rodzaje ryzyka, na jakie są lub mogą być narażone alternatywne fundusze inwestycyjne, którymi zarządza (w tym poszczególne Subfundusze Funduszu) („Polityka zarządzania ryzykiem"). Powyższe odnosi się do oceny narażenia poszczególnych Subfunduszy m.in. na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ponadto, zgodnie z art. 18 ust. 3 i 5 Rozporządzenia 231/2013 Towarzystwo zobligowane jest wdrożyć polityki i procedury dotyczące należytej staranności oraz skuteczne ustalenia gwarantujące, że podjęte decyzje inwestycyjne są wykonywane zgodnie z celami, strategią inwestycyjną i, w stosownych przypadkach, z limitami ryzyka dotyczącymi poszczególnych Subfunduszy („Procedura należytej staranności przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych"), a przy spełnianiu tego wymogu Towarzystwo powinno uwzględniać również 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, z zastrzeżeniem postanowień tiret drugie,

– w przypadku każdego z Subfunduszy 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) *skreślony*

VII.9.2 Informacje dotyczące udostępnianych przez Towarzystwo produktów finansowych promujących aspekt środowiskowy lub społeczny (lub oba te aspekty)

1. Informacje na temat aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez UNIQA Akcji Europejskich ESG zostały przedstawione w załączniku do Informacji dla Klienta AFI.

2. *skreślony*

VII.9.3 Informacje przekazywane w związku z wymogami określanymi na podstawie Rozporządzenia 2020/852

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadku UNIQA Akcji Europejskich ESG *„zasada nie czyń poważnych szkód"*, która przewiduje, że spółki, w które dokonano inwestycji, zapewniają przestrzeganie zasad ostrożności tak, aby nie wyrządzać poważnych szkód środowiskowych ani społecznych, stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych spośród inwestycji w ramach UNIQA Akcji Europejskich ESG, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, stosownie do treści Rozporządzenia 2020/852 oraz aktów delegowanych do tego rozporządzenia. Jednocześnie inwestycje w ramach pozostałej części UNIQA Akcji Europejskich ESG nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

2. UNIQA Akcji Europejskich ESG promuje aspekt środowiskowy lub społeczny, ale **nie ma na celu zrównoważonych inwestycji**, w związku z czym inwestycje w ramach UNIQA Akcji Europejskich ESG:

1) nie mają na celu przyczyniania się do realizacji któregokolwiek spośród celów środowiskowych, określonych w art. 9 Rozporządzenia 2020/852, wobec czego tego rodzaju cele nie zostały również wyznaczone w odniesieniu do działalności lokacyjnej UNIQA Akcji Europejskich ESG;

2) nie podlegają selekcji na podstawie kryterium zakładającego dopuszczalność ich dokonania wyłącznie gdy odnoszą się do działalności gospodarczej, kwalifikującej się jako zrównoważona środowiskowo na podstawie art. 3 Rozporządzenia 2020/852;

3) nie są dokonywane przy założeniu określonego udziału procentowego inwestycji w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą, o której mowa w pkt 2).

3. W przypadku pozostałych Subfunduszy inwestycje w ramach ich portfeli inwestycyjnych nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, określanych zgodnie z treścią Rozporządzenia 2020/852 oraz aktów delegowanych do tego rozporządzenia.

VII.10 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.

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 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 – 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. 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.

3b. Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap TR – należy przez to rozumieć Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Total Return, będący indeksem dużych i średnich spółek, ustalany w oparciu o dane dotyczące rynków akcji z państw zaliczanych do rynków rozwiniętych. Indeks Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap TR jest indeksem dochodowym. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: DMTR.

3c. Bloomberg PAB Europe DM Large & Mid Cap TR Index EUR – należy przez to rozumieć Bloomberg PAB Europe DM Large & Mid Cap Total Return Index EUR, indeks obejmujący pozostające w wolnym obrocie akcje dużych i średnich spółek z rozwiniętych rynków w Europie, zgodny z celami Porozumienia paryskiego (Ramowa konwencja Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu), dotyczącymi ograniczenia ocieplania się klimatu do poziomu 1,5° C względem stanu sprzed epoki przemysłowej. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: ERPPABTE.

3d. Bloomberg Multiverse Index EUR Hedged – należy przez to rozumieć Bloomberg Multiverse Index EUR Hedged, będący zdywersyfikowanym indeksem instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: LF93TREH.

3e. Bloomberg US Aggregate Equity TR – należy przez to rozumieć indeks Bloomberg US Aggregate Equity Total Return, ustalany w oparciu o dane dotyczące rynku akcji w USA. Indeks Bloomberg US Aggregate Equity TR jest indeksem dochodowym. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: AGGET.

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. Dźwignia Finansowa AFI - należy przez to rozumieć każdą metodę zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub Papierów Wartościowych lub przez inwestycje w Instrumenty Pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, albo Instrumenty Pochodne właściwe dla Funduszu;

9. Ekspozycja AFI- należy przez to rozumieć obliczoną z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania Funduszu uwzględniającą wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, albo Instrumenty Pochodne właściwe dla Funduszu, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub Papiery Wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu.

10. Fundusz – należy przez to rozumieć UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

10a. Fundusz Zagraniczny - fundusz zagraniczny w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

11. GPW – należy przez to rozumieć Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

12. IKE – należy przez to rozumieć indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

13. IKZE - należy przez to rozumieć indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

14. Informacja dla Klienta AFI - informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy.

15. Instrumenty Bazowe – rozumie się przez to papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.

16. Instrumenty Finansowe – należy przez to rozumieć instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

17. 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.

18. 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.

19. Inwestor – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która zamierza zostać Uczestnikiem Funduszu.

20. 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.

21. KDPW – należy przez to rozumieć Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

22. Kluczowe informacje – należy przez to rozumieć odpowiednio dokument kluczowych informacji dla inwestorów, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (UE) nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie kluczowych informacji dla inwestorów i warunków, które należy spełnić w przypadku dostarczania kluczowych informacji dla inwestorów lub prospektu emisyjnego na trwałym nośniku innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej albo dokument zawierający kluczowe informacje, o którym mowa w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP).

23. KNF – należy przez to rozumieć Komisję Nadzoru Finansowego.

24. 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.

25. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – należy przez to rozumieć Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

25a. *skreślony*

26. OECD – należy przez to rozumieć Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

27. 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.

28. Państwo Członkowskie – należy przez to rozumieć państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

29. Papiery Wartościowe – należy przez to rozumieć papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z zastrzeżeniem art. 11 Ustawy.

30. Podmiot Lokalny – należy przez to rozumieć przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, 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.

31. *skreślony*

31'. *skreślony*

31a. Prawny termin zapadalności – oznacza datę spłaty w całości kwoty głównej papieru wartościowego, która nie dopuszcza żadnej dowolności.

32. Program Inwestycyjny – należy przez to rozumieć wyspecjalizowany program inwestycyjny oraz program systematycznego inwestowania, w których uczestnictwo regulowane jest postanowieniami dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy, która w szczególności będzie określać: przedmiot umowy, sposób w jaki umowa jest zawierana, czas na jaki umowa jest zawierana, kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach Programu, wysokość wpłat do Subfunduszu w ramach Programu, terminy wpłat do Subfunduszu w ramach Programu, zasady obniżania opłat manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile takie są przewidziane, zasady pobierania opłat manipulacyjnych z tytułu uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym, o ile są one przewidziane, sposób i częstotliwość wysyłania potwierdzeń transakcji, zasady rozwiązywania umowy, sposób informowania Uczestników o zmianie zasad uczestnictwa.

33. 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.

34. Regulamin IKE, Regulamin IKZE – odpowiednio Regulamin prowadzenia IKE lub Regulamin prowadzenia IKZE, stanowiący integralną część Umowy o IKE lub Umowy o IKZE.

35. Reinwestycja – należy przez to rozumieć ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa po ich uprzednim odkupieniu przez Fundusz na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu.

36. 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.

37. 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.

37a. Rezydualny termin zapadalności – oznacza okres pozostały do Prawnego terminu zapadalności papieru wartościowego.

38. Rozporządzenie 231/2013 – Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

38[1]. 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.

38[2]. 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.

38a. Spółka Zarządzająca - spółka zarządzająca w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

39. Statut – należy przez to rozumieć niniejszy Statut UNIQA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

40. Subdepozytariusz – należy przez to rozumieć przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, 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.

41. 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.

42. Subrejestr – należy przez to rozumieć konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące elektroniczną ewidencję danych Uczestnika, będące częścią Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu.

43. Subrejestr Uczestników – należy przez to rozumieć prowadzoną przez Agenta Transferowego, osobno dla każdego z Subfunduszy, elektroniczną ewidencję danych, dotyczącą Uczestników danego Subfunduszu.

44. Tabela Opłat – należy przez to rozumieć zestawienie opłat pobieranych z tytułu realizacji Zleceń.

45. Towarzystwo – należy przez to rozumieć UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa.

45a. 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.

45b. 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.

46. Trwały Nośnik Informacji – należy przez to rozumieć trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41) Ustawy.

47. 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.

48. Umowa o IKE – umowa z Oszczędzającym o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego w ramach Funduszu.

49. Umowa o IKZE – umowa z Oszczędzającym o prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego w ramach Funduszu.

49a. Unijny AFI – unijny AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

50. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawa – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

51. 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.

52. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

53. 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.

54. Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

55. Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy – należy przez to rozumieć utratę utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 18 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 231/2013.

56. 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.

57. 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.

58. 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.

58a. Wartość Godziwa – należy przez to rozumieć wartość, o której mowa w art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

59. WAS – należy przez to rozumieć wartość aktywów Subfunduszu.

59a. 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: WIBR1Y Index.

60. Wpłata Początkowa – należy przez to rozumieć kwotę, którą należy wpłacić do Subfunduszu, aby stać się Uczestnikiem.

61. Wypłata – należy przez to rozumieć wypłatę w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

62. Wypłata Transferowa – należy przez to rozumieć wypłatę transferową w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, dokonywaną w przypadku, gdy zarówno odkupywane, jak i nabywane Jednostki Uczestnictwa są rejestrowane na IKE lub IKZE w Funduszu.

63. 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.

64. Zlecenie – należy przez to rozumieć oświadczenie woli dotyczące Jednostek Uczestnictwa, w szczególności takie jak zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, 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.

65. Zgromadzenie Uczestników – należy przez to rozumieć organ Funduszu działający na podstawie Ustawy i Statutu.

66. Zwrot, Częściowy Zwrot – należy przez to rozumieć odpowiednio zwrot lub częściowy zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

VIII.2 Statut Funduszu

STATUT

UNIQA SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

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.
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 Krótkoterminowe – należy przez to rozumieć aktywa finansowe, których Rezydualny termin zapadalności nie przekracza dwóch lat.

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.

3c. Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap TR – należy przez to rozumieć Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Total Return, będący indeksem dużych i średnich spółek, ustalany w oparciu o dane dotyczące rynków akcji z państw zaliczanych do rynków rozwiniętych. Indeks Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap TR jest indeksem dochodowym. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: DMTR.

3d. Bloomberg PAB Europe DM Large & Mid Cap TR Index EUR – należy przez to rozumieć Bloomberg PAB Europe DM Large & Mid Cap Total Return Index EUR, indeks obejmujący pozostające w wolnym obrocie akcje dużych i średnich spółek z rozwiniętych rynków w Europie, zgodny z celami Porozumienia paryskiego (Ramowa konwencja Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu), dotyczącymi ograniczenia ocieplania się klimatu do poziomu 1,5° C względem stanu sprzed epoki przemysłowej. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: ERPPABTE.

3e. Bloomberg Multiverse Index EUR Hedged – należy przez to rozumieć Bloomberg Multiverse Index EUR Hedged, będący zdywersyfikowanym indeksem instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: LF93TREH.

3f. Bloomberg US Aggregate Equity TR – należy przez to rozumieć indeks Bloomberg US Aggregate Equity Total Return, ustalany w oparciu o dane dotyczące rynku akcji w USA. Indeks Bloomberg US Aggregate Equity TR jest indeksem dochodowym. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: AGGET.

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. Fundusz – należy przez to rozumieć UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
9. GPW – należy przez to rozumieć Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. IKE – należy przez to rozumieć indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

11. IKZE - należy przez to rozumieć indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

11a. Informacja dla Klienta AFI - informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy.

12. Instrumenty Bazowe – rozumie się przez to papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego 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 – odpowiednio dokument kluczowych informacji dla inwestorów, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (UE) nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie kluczowych informacji dla inwestorów i warunków, które należy spełnić w przypadku dostarczania kluczowych informacji dla inwestorów lub prospektu emisyjnego na trwałym nośniku innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej albo dokument zawierający kluczowe informacje, o którym mowa w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP).

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 Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

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, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, 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 – należy przez to rozumieć wyspecjalizowany program inwestycyjny oraz program systematycznego inwestowania, w których uczestnictwo regulowane jest postanowieniami dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy, która w szczególności będzie określać: przedmiot umowy, sposób w jaki umowa jest zawierana, czas na jaki umowa jest zawierana, kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach Programu, wysokość wpłat do Subfunduszu w ramach Programu, terminy wpłat do Subfunduszu w ramach Programu, zasady obniżania opłat manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile takie są przewidziane, zasady pobierania opłat manipulacyjnych z tytułu uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym, o ile są one przewidziane, sposób i częstotliwość wysyłania potwierdzeń transakcji, zasady rozwiązywania umowy, sposób informowania Uczestników o zmianie zasad uczestnictwa.

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.

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 231/2013 – należy przez to rozumieć rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniają-ce dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

32a. Subdepozytariusz – należy przez to rozumieć przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, 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.

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 pobieranych z tytułu realizacji Zleceń.

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.

40. Umowa o IKZE – umowa z Oszczędzającym o prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego w ramach Funduszu.

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.

44a. Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy – należy przez to rozumieć utratę utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 100 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 231/2013.

45. Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

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. 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: WIBR1Y Index.

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. Zarządzający z UE – osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

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, 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 odpowiednio zwrot lub częściowy zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

Fundusz i Subfundusze Artykuł 2

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz jest specjalistycznym 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 SFIO.
4. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:

1) UNIQA Globalny Akcji;
2) UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych;
3) UNIQA Globalnej Makroalokacji;
4) UNIQA Akcji Amerykańskich;
5) UNIQA Akcji Europejskich ESG;
6) UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych;
7) UNIQA Akcji Rynku Złota;
8) UNIQA Globalny Akcji Walutowy;
9) UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy;
10) UNIQA Cyklu Życia 2050;
11) UNIQA Cyklu Życia 2060;
12) UNIQA Cyklu Życia 2065.

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) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;

2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE.

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, a w przypadku zawarcia umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy, jeżeli umowa ta tak stanowi - Zarządzający z UE:

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) *skreślony*

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.

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, 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. Towarzystwo, w drodze pisemnej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego, ustanowiło mBank Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa jako depozytariusza Funduszu.
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. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa każdego z następujących Subfunduszy:
   1) UNIQA Globalny Akcji;
   2) UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych;
   3) UNIQA Globalnej Makroalokacji;
   4) UNIQA Akcji Amerykańskich;
   5) UNIQA Akcji Europejskich ESG;
   6) UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych.

   Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w pkt 1)-6), będą prowadzone jednocześnie. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest dokonanie wpłat do Funduszu w wysokości nie niższej niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych oraz nie niższej niż 100.000,00 (sto tysięcy) złotych do każdego z Subfunduszy wymienionych w pkt 1)-6).
3. Wpłata do Funduszu zostanie dokonana na wydzielone rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.
4. W trakcie trwania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
5. Zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi w terminie dwóch miesięcy od dnia rozpoczęcia zapisów lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone zapisy na kwotę wynoszącą lub przekraczającą łącznie: 4.000.000 (cztery miliony) złotych - w odniesieniu do Funduszu, oraz 100.000,00 (sto tysięcy) złotych - w odniesieniu do każdego z Subfunduszy wymienionych w ust. 2 pkt 1)-6), w zależności od tego, który z powyższych terminów upłynie wcześniej.
6. Towarzystwo najpóźniej w terminie 14 dni od daty zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa przydzieli tyle Jednostek Uczestnictwa kategorii A każdego Subfunduszu, o wartości 100,00 (sto) złotych każda, ile przypada 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.
7. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 6, Towarzystwo złoży do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
8. Towarzystwo jest zobowiązane 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 stało się prawomocne lub
   2) w którym decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
   3) upływu terminu, po którym wygasa zezwolenie KNF na utworzenie Funduszu.
9. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 (czternastu) dni od dnia, o którym mowa w ust. 8 pkt 1)–3) powyżej.
10. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa, jeżeli:
    1) Towarzystwo nie zbierze wpłat na jednostki uczestnictwa w wysokości i terminie określonym w ust. 1, lub
    2) przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

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 na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza dla tego subfunduszu.
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. 37 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 wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza dla tego subfunduszu.
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 potwierdzenie wpłaty w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie treści potwierdzenia na Trwałym Nośniku Informacji lub, na wniosek takiego podmiotu, w postaci papierowej.

12a. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych podmiotu zapisującego się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu wystarczających do przesłania potwierdzenia wpłaty, o którym mowa w ust. 12, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie treści tego potwierdzenia na Trwałym Nośniku Informacji, potwierdzenie takie zostanie przekazane w postaci papierowej, bez konieczności złożenia odrębnego wniosku.

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 w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, 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 art. 93 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody 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. 14, 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 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.

2. 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.

3. 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.

4. 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 w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

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

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

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

3) 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

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

2a. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub 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 w każdym czasie przez Fundusz zbyte 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 zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 5, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:

1) płynności;

2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;

3) ograniczenia ryzyka kursowego;

4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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 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, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,

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

c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.

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. Specyficzne dla każdego Subfunduszu kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

15. 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. 116d 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.

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. Fundusz zawiera w odniesieniu do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy 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.

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.

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.
3. (skreślony)
4. (skreślony)

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. 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 zbywa następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności wysokością opłat za zarządzanie, opłat manipulacyjnych, sposobem ich zbywania oraz wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II 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 określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;

d) zbywane i odkupywane są w złotych, 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, z zastrzeżeniem ppkt 5),

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 określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,

e) we wszystkich Subfunduszach zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz, przy czym w przypadku Jednostek Uczestnictwa UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy dopuszcza się również przeliczenie w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazywanych w euro odpowiednio w związku z nabywaniem lub odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa tych Subfunduszy. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest odpowiednio w dniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski;

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 określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,

e) zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz;

2) Jednostki Uczestnictwa kategorii D, które:

a) zbywane są na rzecz Uczestników 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) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,

d) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,

e) zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz;

3) 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 osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,

e) zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz;

3a) 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 osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,

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

4) 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 określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statut

e) zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz;

4a) 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 określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,

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

5) Jednostki Uczestnictwa kategorii Z, które:

a) 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, 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 następującej wysokości: Wpłata Początkowa oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych;

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

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 i 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.

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. 37 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 potwierdzenia dotyczące liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez nich po podziale.

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Artykuł 20

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 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 lub jego niezłożenia przez Uczestnika, jeżeli Jednostki Uczestnictwa nie są nabywane na podstawie wpłaty bezpośredniej na rachunek Funduszu. Zlecenia nabycia otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia 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 przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia 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. 27 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 21

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

6. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

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) określonych grup Uczestników lub Inwestorów, w tym w ramach Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, lub którzy zawarli z Towarzystwem umowę o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, lub będących uczestnikami również innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, lub akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa, a także klientów akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa lub klientów Dystrybutorów;

3) w stosunku do Uczestników lub Inwestorów 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. 37 ust. 1, lub przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

9. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na zasadach określonych w ust. 10-16 („Premia Inwestycyjna").

10. Warunkiem przyznania przez Towarzystwo Premii Inwestycyjnej jest:

a) zawarcie przez uczestnika umowy o Premię Inwestycyjną bezpośrednio z Towarzystwem oraz - o ile umowa ta nie stanowi inaczej - dokonywanie przez Uczestnika Funduszu wyłącznie wpłat bezpośrednich na rachunek Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora,

b) posiadanie przez Uczestnika, który zawarł umowę, określoną w lit. a w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w danym Subfunduszu lub we wszystkich Subfunduszach, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu lub Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozrachunkowym była wyższa niż 500.000 (pięćset tysięcy) złotych. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika do otrzymania Premii Inwestycyjnej. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w lit. a, i może być ustanowiona jako okres: miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny, z tym zastrzeżeniem że pierwszy lub ostatni okres rozrachunkowy obowiązywania umowy może ulec w zależności od postanowień umowy, odpowiednio, skróceniu lub wydłużeniu ze względu na datę zawarcia lub rozwiązania umowy.

11. Wysokość Premii Inwestycyjnej ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

12. Wysokość Premii Inwestycyjnej zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozrachunkowego.

13. Wypłata Premii Inwestycyjnej dokonywana jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu dokonania wpłaty na rachunek Funduszu kwoty odpowiadającej wartości należnego Uczestnikowi świadczenia, tytułem nabycia na jego rzecz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, chyba że Uczestnik zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej powiadamiając o tym Towarzystwo najpóźniej na 7 dni przed datą spełnienia świadczenia, informując o tym Fundusz w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

14. Realizacja świadczenia następuje w terminie do 14 dnia następnego okresu rozliczeniowego za poprzedni okres rozliczeniowy.

15. Premia Inwestycyjna przysługuje również Uczestnikom Funduszu w ramach Programów Inwestycyjnych, o ile łączna wartość zainwestowanych środków pieniężnych w ramach danego Programu Inwestycyjnego, spełnia warunki określone w ust. 9. W takich

przypadkach zasady obliczania, wysokość i sposób wypłaty Premii Inwestycyjnej określa) lub umowa z Funduszem.

16. Szczegółowe zasady obliczania, wysokość i sposoby wypłaty Premii Inwestycyjnej każdorazowo określa umowa, o której mowa w ust. 9.

17. 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.

18. Prawo do Reinwestycji nie przysługuje w przypadku Konwersji lub Zamiany.

19. Uczestnik może żądać Reinwestycji poprzez:

1) złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia Reinwestycji i 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.

20. Fundusz dokonuje Reinwestycji każdego Dnia Wyceny.

21. Reinwestycji można dokonać wyłącznie w Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii co Jednostki Uczestnictwa uprzednio odkupione przez Fundusz.

22. Reinwestycja, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, następuje po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej następnego Dnia Wyceny przypadającego po dniu, w którym zlecenie Reinwestycji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.

23. 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.

24. Za realizację zlecenia Reinwestycji Uczestnik nie ponosi opłaty manipulacyjnej.

25. 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.

26. Minimalna wartość zlecenia Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – co najmniej 500 (pięćset) euro.

27. Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość zlecenia Reinwestycji, o której mowa w ust. 23, w stosunku do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych. O zwiększeniu lub zmniejszeniu minimalnych wartości opisanych w zdaniu pierwszym Zarząd Towarzystwa informuje na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu.

28. Minimalną wartość zlecenia Reinwestycji w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych określają zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym.

29. *skreślony*

Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Artykuł 22

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. *skreślony*

6. *skreślony*

7. *skreślony*

8. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Funduszu, a w przypadku dokonania takiej wpłaty, będzie ona zwracana.

9. Postanowienia ust. 3 i ust. 4 stosuje się osobno w odniesieniu do każdego z Subfunduszy.

Artykuł 23

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.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu (Konwersja) oraz wysokość opłat z tym związanych Artykuł 23a

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 inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego funduszu tej samej kategorii.

3a. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy, nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro, na jednostki uczestnictwa kategorii A1 innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz docelowy) może zostać zrealizowana wyłącznie wtedy, gdy statut funduszu docelowego dopuszcza przeliczenie w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazywanych w euro w związku z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 takiego funduszu..

3b. Konwersja jednostek uczestnictwa kategorii A1 innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy, nabywane po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro, może zostać zrealizowana wyłącznie wtedy, gdy statut funduszu źródłowego przewiduje, że środki pieniężne uzyskane w złotych w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa kategorii A1 funduszu źródłowego w ramach realizacji zlecenia Konwersji zostaną przeliczone na walutę euro.

4. Zlecenia Konwersji otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny przypadającego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach, przy czym nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego 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 nie może nastąpić 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. 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 (fundusz docelowy), przy czym nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego w wyniku Konwersji następuje po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek funduszu docelowego;

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, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – poniżej 500 (pięćset) euro, zlecenie Konwersji rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze źródłowym.

9. Minimalna wartość zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – co najmniej 500 (pięćset) euro.

9a. Kwota wyrażona w euro, odpowiednio w ust. 8 lub ust. 9, podlega przeliczeniu na równowartość w złotych w dniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach realizacji zlecenia Konwersji, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów odpowiednio UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

10. Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w ust. 8, lub minimalną wartość zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 9, w stosunku do podmiotów, które nabywają lub odkupują Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, w ramach IKE lub IKZE. O zwiększeniu lub zmniejszeniu minimalnych wartości opisanych w zdaniu pierwszym Zarząd Towarzystwa informuje na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu.

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

12. Minimalną wartość zlecenia Konwersji lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, określają zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym.

13. *skreślony*

14. 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 (Zamiana) oraz wysokość opłat z tym związanych Artykuł 23b

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 wydzielonego w Funduszu 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 wydzielony w Funduszu.

5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu wydzielonego w Funduszu 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 wydzielony w Funduszu może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowanych w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz wydzielony w Funduszu.

6. W wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz wydzielony w Funduszu może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

7. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, Zamiana Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE możliwa jest na zasadach określonych w art. 30 ust. 12 oraz art. 31 Statutu.

8. Zlecenia Zamiany otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny przypadającego 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.

8a. Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 danego Subfunduszu nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 innego Subfunduszu może nastąpić wyłącznie jeśli środki pieniężne przekazywane w związku z nabywaniem lub odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz Subfunduszu docelowego przekazywane są w walucie euro.

8b. W przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 danego Subfunduszu nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy), środki pieniężne uzyskane w złotych w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu źródłowego w ramach realizacji zlecenia Zamiany zostaną przeliczone na walutę euro. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

8c. W przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 danego Subfunduszu nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy), środki pieniężne przekazane w euro w ramach realizacji zlecenia Zamiany na rachunek Funduszu związany z Subfunduszem docelowym na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przeliczane są na walutę polską, celem ustalenia kwoty wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa w złotych. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu docelowego średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

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. Zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu wydzielonego w Funduszu 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, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – poniżej 500 (pięćset) euro, Zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

13. Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – co najmniej 500 (pięćset) euro.

13a. Kwota wyrażona w euro, odpowiednio w ust. 12 lub ust. 13, podlega przeliczeniu na równowartość w złotych w dniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach realizacji zlecenia Zamiany, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów odpowiednio UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

14. Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w ust. 12, lub minimalną wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 13, w stosunku do podmiotów, które nabywają lub odkupują Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, w ramach IKE lub IKZE. O zwiększeniu lub zmniejszeniu minimalnych wartości opisanych w zdaniu pierwszym Zarząd Towarzystwa informuje na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu.

15. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, określa Umowa o IKE lub Umowa o IKZE.

16. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, określają zasady uczestnictwa w Programie

Inwestycyjnym.

17. *skreślony*

18. 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 24

Uczestnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.

Prawa Uczestnika Funduszu Artykuł 25

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 na zasadach określonych w Statucie oraz 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 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 Regulaminie IKE, Regulaminie IKZE oraz niniejszym Statucie;
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, Kluczowych Informacji, Informacji dla Klienta AFI oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy;
19) dostępu do prospektu, Kluczowych Informacji, Informacji dla Klienta AFI oraz półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy w sieci Internet pod adresem tfi.uniqa.pl;
20) (skreślony)
21) udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Składanie oświadczeń woli Artykuł 26

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 27

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, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa.

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, Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, albo z podpisem poświadczonym notarialnie, albo w formie elektronicznej. 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 28

1. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu w postaci 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 29

1. Fundusz może prowadzić IKE oraz IKZE na zasadach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, Statucie, Umowie o IKE lub Umowie o IKZE, w tym w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE.

2. Informacje dotyczące IKE oraz IKZE publikowane są na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 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 30

1. IKE oraz IKZE prowadzone jest na podstawie umowy zawartej pomiędzy Oszczędzającym a Funduszem lub innym funduszem

inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo, o ile Fundusz lub te fundusze oferują możliwość zawarcia wspomnianej umowy, w formie pisemnej, a w przypadku gdy Fundusz lub inne fundusze udostępnią taką możliwość, w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji lub w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji, zwanej dalej Umową o IKE lub Umową o IKZE.

1a. Łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE 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 o IKE lub Umowy o IKZE obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż:

1) nie gromadzi środków, odpowiednio, na IKE albo na 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 albo 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 zwrotu środków 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. *skreślony*

4. *skreślony*

5. *skreślony*

6. *skreślony*

7. *skreślony*

7a. O ile Fundusz udostępni taką możliwość, osoba fizyczna mającą pełną zdolność do czynności prawnych może złożyć wniosek o zawarcie Umowy o IKE lub Umowy o IKZE za pomocą elektronicznych nośników informacji. 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 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, z zastrzeżeniem że w przypadku zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE w trybie, o którym mowa w ust. 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 potwierdzenie zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE zgodnie z art. 10 lub art. 10a 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, o ile Fundusz udostępni taką możliwość, za pomocą elektronicznych nośników informacji.

12. *skreślony*

13. *skreślony*

14. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE może określać 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 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 31

1. Oszczędzający może dokonać Konwersji Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który prowadzi IKE lub IKZE, 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 32

1. Wypłata Transferowa realizowana jest na zasadach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, Prospekcie oraz Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE.

2. *skreślony*

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w art. 31 ust. 1 Statutu.

6. 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 33

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.

2. 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.

3. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć, odpowiednio, IKE lub IKZE.

4. Przedmiotem Wypłaty może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

Artykuł 34

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 lub IKZE 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 lub Umowy o IKZE, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego od 1 czerwca 2004 r., 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 VI PROGRAMY INWESTYCYJNE

Artykuł 35

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. *skreślony*

5. Regulamin Programu Inwestycyjnego może przewidywać w przypadku wygaśnięcia uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym dokonanie, bez odrębnego żądania Uczestnika, 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. *skreślony*

Rozdział VII CZĘSTOTLIWOŚĆ I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY ORAZ USTALANIA WANF, WANS I WANS/JU

Artykuł 36

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 VIII SPOSÓB UDOSTĘPNIANIA INFORMACJI O FUNDUSZU DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI ORAZ SPOSÓB OGŁASZANIA ZMIAN STATUTU

Artykuł 37

1. Na stronie internetowej tfi.uniqa.pl Fundusz publikuje:

1) prospekt informacyjny;

2) Kluczowe Informacje;

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.

1a. Towarzystwo udostępnia sprawozdania roczne AFI, o których mowa w art. 222d Ustawy, w siedzibie Towarzystwa oraz na żądanie Uczestnika 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.

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. *skreślony*

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 IX LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 38

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;

5) Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu przez okres dłuższy niż 6 miesięcy.

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 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. 37 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 VII.

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 X LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU

Artykuł 39

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;

3) WANS spadnie poniżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, przy zastrzeżeniu że przesłanka ta nie ma zastosowania w okresie pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy kalendarzowych od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych lub od dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa w przypadku utworzenia nowego Subfunduszu, zgodnie z art. 7.

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. 37 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. 37 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 VII.

9. W trybie, o którym mowa w ust. 1, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

Rozdział XI ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY

Artykuł 40

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 XII ZMIANA STATUTU

Artykuł 41

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 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 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 GLOBALNY AKCJI

Cel inwestycyjny Artykuł 42

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 43

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;

4) jednostki uczestnictwa 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.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 44

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Przy inwestycjach w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania, Subfundusz opiera się na analizie ilościowej historycznych stóp zwrotu i ryzyka poszczególnych funduszy bądź instytucji w określonych warunkach rynkowych oraz dąży do osiągnięcia absolutnej stopy zwrotu bez względu na warunki rynkowe. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 45

1. Fundusz może inwestować od 50% (pięćdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 43 ust. 1 pkt 1) lub 4), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 43 ust. 1 pkt 4) dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 43 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 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 43 ust. 1 pkt 2) lub 3).

3. Fundusz może lokować powyżej 20% WAS, nie więcej jednak niż 50% WAS w tytuły uczestnictwa jednego z następujących funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą:

a) AXA IM Fixed Income Investment Strategies,

b) AXA World Funds,

c) AXA Rosenberg Equity Alpha Trust,

d) ACMBernstein,

e) ACMBernstein SICAV (fr. société d'investissement ŕ capital variable),

f) ACMBernstein Value Investments.

4. Fundusz może inwestować do 100% (sto 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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

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 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 46

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 47

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 Towarzystwa uzależnione od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, w wysokości określonej w ust. 3a;

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, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;

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, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

13) 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 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,35% (jeden i 35/100 procenta) w skali roku,

3a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku,

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

4a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku,

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

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,45% (jeden i 45/100 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: 100% Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap TR, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej 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 6,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości indeksu, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość.

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:
$Rbench5Y_d = \{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\} - 1$
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 ostatni Dzień Wyceny w tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z początkiem tego roku kalendarzowego, który następuje po tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa powyżej, oraz kończy się z upływem tego następującego roku kalendarzowego.

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).

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.
7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.
8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.
9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.
10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.
11. 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 ze składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej.
12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.
16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.
19. *skreślony*
20. Składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej nie obejmują 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 składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej zostaną obciążone podatkiem VAT, będą one uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 48

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.
3. *skreślony*
4. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 49

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział II UNIQA GLOBALNYCH STRATEGII DŁUŻNYCH

Cel inwestycyjny Artykuł 50

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 51

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne,
2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
3) jednostki uczestnictwa 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;
4) listy zastawne.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 3), 4), 7), 8) i 10)-13) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i dłużnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 52

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Przy inwestycjach w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania, Subfundusz opiera się na analizie ilościowej historycznych stóp zwrotu i ryzyka poszczególnych funduszy bądź instytucji w określonych warunkach rynkowych. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 53

1. Fundusz może inwestować od 50% (pięćdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 51 ust. 1 pkt 1), 2) lub 3), przy zastrzeżeniu że lokaty wskazane w art. 51 ust. 1 pkt 1) i 3) będą stanowić nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) WAS, a lokaty wskazane w art. 51 ust. 1 pkt 3) dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 51 ust. 1 pkt 1) lub 2) oraz, że nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) WAS mogą stanowić obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa.

2. Fundusz może inwestować łącznie do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 51 ust. 1 pkt 4).

3. Fundusz może lokować powyżej 20% WAS, nie więcej jednak niż 50% WAS w tytuły uczestnictwa jednego z następujących funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą:

a) AXA IM Fixed Income Investment Strategies,

b) AXA World Funds,

c) AXA Rosenberg Equity Alpha Trust,

d) ACMBernstein,

e) ACMBernstein SICAV (fr. société d'investissement ŕ capital variable),

f) ACMBernstein Value Investments.

4. Fundusz może inwestować do 100% (sto 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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

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 54

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 55

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 Towarzystwa uzależnione od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, w wysokości określonej w ust. 3a;

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, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;

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, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

13) 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 5/100 procenta) w skali roku,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,05% (jeden i 5/100 procenta) w skali roku,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,0% (jeden procent) w skali roku,

3a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,

4a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,

6) 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:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta\boldsymbol{alfa5Y_d}$ – 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: 100% Bloomberg Multiverse Index EUR Hedged, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej 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 indeksu, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość.

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:

$Rbench5Y_d = \{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\} - 1$

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: $\sum_{h=1}^{d} RSFumh$) 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 ostatni Dzień Wyceny w tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z początkiem tego roku kalendarzowego, który następuje po tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa powyżej, oraz kończy się z upływem tego następującego roku kalendarzowego.

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).

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 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.
7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.
8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.
9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.
10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.
11. 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 ze składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej.
12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.
16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.
19. *skreślony*

20. Składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej nie obejmują 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 składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej zostaną obciążone podatkiem VAT, będą one uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 56

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.
3. *skreślony*
4. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 57

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział III UNIQA GLOBALNEJ MAKROALOKACJI

Cel inwestycyjny Artykuł 58

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 59

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) jednostki uczestnictwa 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;

4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;

5) listy zastawne.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1)-13) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych, akcyjnych lub dłużnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 60

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.
2. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji pomiędzy kategorie lokat określone w art. 59 ust. 1. W związku z tym faktem z uwagi na duże możliwości zmian dotyczących alokacji pomiędzy poszczególne kategorie lokat, WANS/JU będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności w związku z lokatami w akcje, zawieraniem umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz dążeniem do realizowania strategii aktywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Głównym kryterium alokacji pomiędzy poszczególne klasy aktywów są oczekiwania co do przyszłych stóp zwrotu. 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 instrumenty udziałowe lub w lokaty wskazane w art. 59 ust. 1 pkt 3), jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie w instrumenty udziałowe. Lokaty w akcje i inne instrumenty 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, 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. Subfundusz może lokować powyżej 50% WAS w dłużne papiery wartościowe lub w lokaty wskazane w art. 59 ust. 1 pkt 3), jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie 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. Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne będą zawierane 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.

3. 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 61

1. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 59 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. 59 ust. 1 pkt 2).
3. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 59 ust. 1 pkt 3).
4. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 59 ust. 1 pkt 4). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.
5. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 59 ust. 1 pkt 5).
6. Fundusz może lokować powyżej 20% WAS, nie więcej jednak niż 50% WAS w tytuły uczestnictwa jednego z następujących funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą:

a) AXA IM Fixed Income Investment Strategies,
b) AXA World Funds,
c) AXA Rosenberg Equity Alpha Trust,
d) ACMBernstein,
e) ACMBernstein SICAV (fr. société d'investissement ŕ capital variable),
f) ACMBernstein Value Investments.

7. Fundusz może inwestować do 100% (sto 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. 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.
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. 11, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.
15. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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 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 62

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 3,0% (trzy procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 63

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 Towarzystwa uzależnione od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, w wysokości określonej w ust. 3a;
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, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;
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, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych;
10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;
11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;
12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
13) 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 – 1,8% (jeden i 80/100 procenta) w skali roku,
1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,25% (jeden i 25/100 procenta) w skali roku,
2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,35% (jeden i 35/100 procenta) w skali roku,
3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3% (jeden i 30/100 procenta) w skali roku,
3a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,75% (jeden i 75/100 procenta) w skali roku,
4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
4a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,8% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 1,8% (jeden i 80/100 procenta) w skali roku,
6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,35% (jeden i 35/100 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: 60% Bloomberg Multiverse Index EUR Hedged + 40% 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 2,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości stawki referencyjnej, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość.
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:
$Rbench5Y_d = \{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\} - 1$
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 ostatni Dzień Wyceny w tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z początkiem tego roku kalendarzowego, który następuje po tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa powyżej, oraz kończy się z upływem tego następującego roku kalendarzowego.

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)

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.
7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.
8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.
9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.
10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.
11. 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 ze składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej.
12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.
16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.
19. *skreślony*

20. Składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej nie obejmują 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 składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej zostaną obciążone podatkiem VAT, będą one uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 64

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.
3. *skreślony*
4. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa uczestników Subfunduszu Artykuł 65

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział IV UNIQA AKCJI AMERYKAŃSKICH

Cel inwestycyjny Artykuł 66

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 67

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) jednostki uczestnictwa 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;

4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 68

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.
2. Subfundusz inwestuje głównie w:

1) instrumenty wskazane w art. 67 ust. 1 pkt 1), emitentów mających siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzących działalność operacyjną lub uzyskujących większość swoich przychodów w Stanach Zjednoczonych Ameryki, lub instrumenty wskazane w art. 67 ust. 1 pkt 1), notowane na określonej giełdzie lub rynku w tym państwie, lub indeksy giełdowe takich instrumentów;

2) lokaty wskazane w art. 67 ust. 1 pkt 3), jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów w instrumenty, o których mowa w pkt 1) lub indeksy giełdowe takich instrumentów.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 69

1. Z zastrzeżeniem kolejnych ustępów, Fundusz może inwestować od 50% (pięćdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 67 ust. 1 pkt 1) lub 3), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 67 ust. 1 pkt 3) dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów w lokaty, o których mowa w art. 67 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 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 67 ust. 1 pkt 4).
3. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 67 ust. 1 pkt 2).
4. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w tytuły uczestnictwa subfunduszu AXA World Funds – Framlington American Growth wyodrębnionego w ramach AXA World Funds.
5. Fundusz może inwestować do 100% (sto 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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

14. 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.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu AXA World Funds – Framlington American Growth Artykuł 70

1. Celem subfunduszu AXA World Funds – Framlington American Growth, będącego subfunduszem funduszu AXA World Funds, funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, działającego jako spółka inwestycyjna ze zmiennym kapitałem zakładowym (fr. société d'investissement ŕ capital variable, SICAV) na podstawie przepisów prawa obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga, pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (zwanej dalej „CSSF" lub „Organem Nadzoru") jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału. AXA World Funds oraz subfundusz AXA World Funds – Framlington American Growth zwane są na potrzeby art. 70-73 również, odpowiednio, „Funduszem Zagranicznym" oraz „Subfunduszem Zagranicznym".

2. Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Zagranicznego (tj. AXA Investment Managers Paris), zwany w dalszej części „Zarządzającym Portfelem", inwestuje każdorazowo co najmniej dwie trzecie wszystkich aktywów w akcje zwykłe i instrumenty powiązane z akcjami wydawane przez spółki o różnych poziomach kapitalizacji, zarejestrowane lub prowadzące przeważającą część swojej działalności gospodarczej w Ameryce, w tym w Stanach Zjednoczonych, Kanadzie i Meksyku, które, zdaniem Zarządzającego Portfelem, wykazują ponadprzeciętny poziom rentowności, jakości zarządzania i wzrostu.

3. Subfundusz Zagraniczny może inwestować nie więcej niż jedną trzecią wszystkich aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także maksymalnie 10% aktywów w obligacje zamienne i zwykłe, w tym między innymi papiery wartościowe oparte na długu państwowym, które mogą być emitowane lub gwarantowane przez pojedynczy kraj (w tym rząd lub organ publiczny lub lokalny tego kraju), z ratingiem kredytowym poniżej standardu inwestycyjnego lub bez oceny.

4. Subfundusz zagraniczny nie będzie inwestował więcej niż 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (ang. undertaking for collective investment in transferable securities, zwanych dalej „UCITS") lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu przepisów prawa obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga (zwanych dalej „innymi UCI").

5. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub sprawnego zarządzania aktywami, Subfundusz Zagraniczny może wykorzystywać instrumenty pochodne, zgodnie z ograniczeniami określonymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego (opisanymi również w art. 72).

6. Walutą referencyjną (tj. walutą, w której denominowane są aktywa) Subfunduszu Zagranicznego jest dolar amerykański (USD).

Dozwolone inwestycje AXA World Funds, wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy Artykuł 71

1. Przy uwzględnieniu szczególnych zasad określonych w prospekcie AXA World Funds dla poszczególnych subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu Zagranicznego, lokaty tych subfunduszy, w tym Subfunduszu Zagranicznego, obejmować mogą wyłącznie jeden lub kilka z następujących elementów:

1) Zbywalne Papiery Wartościowe (przez „Zbywalne Papiery Wartościowe" rozumie się dalej: (i) akcje spółek i inne papiery wartościowe równoważne akcjom spółek (dalej „akcje"), (ii) obligacje i inne formy papierów dłużnych (dalej „papiery dłużne"), (iii) pozostałe zbywalne papiery wartościowe, które uprawniają do nabywania wszelkich takich zbywalnych papierów wartościowych przez subskrypcję lub zamianę) i Instrumenty Rynku Pieniężnego („Instrumenty Rynku Pieniężnego" oznaczają dalej instrumenty normalnie znajdujące się w obrocie na rynku pieniężnym, które są płynne i posiadają wartość, która może być dokładnie określona w dowolnym momencie) notowane lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (w rozumieniu dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych (zmieniającej dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG)), uchylanej ze skutkiem od dnia 3 stycznia 2017 r. przez dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE) (zwanym dalej „Rynkiem Regulowanym");

2) Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Państwie Członkowskim;

3) Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na giełdzie w innym państwie niż Państwo Członkowskie (przez co zgodnie z prospektem Funduszu należy rozumieć: państwo europejskie inne niż Państwo Członkowskie oraz państwo leżące w Ameryce Północnej, Ameryce Południowej, Afryce, Azji i Oceanii) (zwanymi dalej każde z osobna „Innym Państwem") lub dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w takim państwie;

4) Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane w ostatnim czasie, pod warunkiem, że:

i. warunki emisji przewidują zobowiązanie do złożenia wniosku o dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na Rynku Regulowanym, na giełdzie w Innym Państwie lub na rynku zorganizowanym zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 1) - 3) powyżej;

ii. takie dopuszczenie jest zapewnione w okresie jednego roku od emisji;

5) jednostki UCITS, do 100% aktywów netto, lub jednostki innych UCI, do 30% aktywów netto (chyba, że co innego określono w opisie polityk inwestycyjnych poszczególnych subfunduszy Funduszu Zagranicznego), w rozumieniu art. 1 ust. 2 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 (zwanej dalej „Dyrektywą UCITS"), z siedzibą w Państwie Członkowskim lub w Innym Państwie, pod warunkiem, że:

i. takie inne UCI działają na podstawie zezwolenia wydanego na mocy przepisów, zgodnie z którymi podlegają one nadzorowi, który Organ Nadzoru uzna za równorzędny do nadzoru sprawowanego na podstawie przepisów prawa wspólnotowego, oraz zostanie zapewniona odpowiednia współpraca pomiędzy organami nadzoru (dotyczy to obecnie: Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady, Szwajcarii, Hongkongu, Japonii, Norwegii, Islandii, Liechtenstein, Jersey, Guernsey i Wyspy Man);

ii. poziom ochrony posiadaczy jednostek w takich innych UCI odpowiada poziomowi ochrony posiadaczy jednostek w UCITS, a w szczególności zasady dotyczące segregacji aktywów, zaciągania i udzielania pożyczek, a także tzw. sprzedaży niepokrytej Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego (rodzaj tzw. krótkiej sprzedaży) odpowiadają wymogom Dyrektywy UCITS;

iii. takie inne UCI są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, celem umożliwienia oceny ich aktywów i pasywów, dochodów i operacji w okresie sprawozdawczym;

iv. zgodnie z dokumentami założycielskimi danego UCITS lub innego UCI, których jednostki mają zostać nabyte do portfela, nie więcej niż 10% ich aktywów może być inwestowane w jednostki innych UCITS lub innych UCI;

6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są płatne na żądanie lub które można wycofać, mające termin zapadalności nie dłuższy niż 12 miesięcy, pod warunkiem, że siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie członkowskim lub, jeśli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w innym państwie, pod warunkiem, że podlega ona zasadom nadzoru ostrożnościowego uznanym przez Organ Nadzoru za równorzędne do tych określonych w prawie wspólnotowym;

7) finansowe instrumenty pochodne, w tym równorzędne instrumenty których wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne, dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub rynku zorganizowanym, na giełdzie w innym państwie lub na innym rynku regulowanym powołanym w punkcie 1), 2) i 3) powyżej lub finansowe instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym („Derywaty OTC"), pod warunkiem, że:

(i) ----------

-bazę tych instrumentów pochodnych stanowią instrumenty określone w niniejszym artykule, indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walut lub waluty, w które subfundusz Funduszu Zagranicznego może inwestować zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;

-strony transakcji dotyczących Derywatów OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu i należącymi do kategorii zatwierdzonych przez Organ Nadzoru; oraz

-Derywaty OTC podlegają codziennie rzetelnej i możliwej do zweryfikowania wycenie i mogą zostać sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte poprzez dokonanie transakcji przeciwnej w dowolnym czasie, wedle ich wartości godziwej, z inicjatywy Funduszu Zagranicznego;

(ii) operacje te pod żadnym pozorem nie będą prowadziły do nieprawidłowości w realizowaniu przez Fundusz Zagraniczny celów inwestycyjnych;

8) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż będące przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na rynku zorganizowanym, w zakresie, w jakim emisja lub emitent takich instrumentów podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, oraz pod warunkiem, że takie instrumenty:

- są emitowane, poręczone lub gwarantowane przez centralne, regionalne lub lokalne organy władzy państwowej lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską albo Europejski Bank Inwestycyjny, Inne Państwo lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego lub kilku członków federacji, lub przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno lub kilka Państw Członkowskich, lub

- są emitowane przez przedsiębiorstwo, którego jakiekolwiek papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na Rynkach Regulowanych lub rynkach zorganizowanych powołanych w punkcie 1), 2) lub 3) powyżej, lub

- są emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które Organ Nadzoru uzna za co najmniej tak samo rygorystyczne, jak te określone w prawie wspólnotowym; lub

- są emitowane przez inne organy należące do kategorii zatwierdzonych przez Organ Nadzoru, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestorów równoważnej do tej określonej w podpunkcie pierwszym, drugim i trzecim, oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej dziesięć milionów euro (10.000.000 EUR), i która prezentuje i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z dyrektywą 78/660/EWG, a także jest podmiotem, który, w ramach grupy kapitałowej w rozumieniu dyrektywy Rady z dnia 8 grudnia 1986 r. w sprawie rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków i innych instytucji finansowych (86/635/EWG) (zwanej dalej „Grupą Kapitałową") obejmującej co najmniej jedną lub kilka spółek, których papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na giełdzie, zajmuje się finansowaniem takiej grupy lub jest podmiotem zajmującym się finansowaniem spółek specjalnego przeznaczenia uczestniczących w procesie sekurytyzacji (ang. securitisation vehicles) korzystających z bankowej linii kredytowej.

2. Każdy subfundusz wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego może jednakże:

1) inwestować do 10% aktywów netto w Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż te określone powyżej w ust. 1 pkt 1 - 8.

2) posiadać środki pieniężne lub ekwiwalenty środków pieniężnych o charakterze pomocniczym; takie ograniczenie można tymczasowo przekroczyć w sytuacjach wyjątkowych, jeżeli Spółka Zarządzający Funduszem Zagranicznym (tj. AXA Funds Management S.A.) uzna, że leży to w najlepszym interesie uczestników Funduszu Zagranicznego.

3) pożyczać od innych podmiotów do 10% swoich aktywów netto, pod warunkiem że takie pożyczki są zaciągane tymczasowo. Porozumienia dotyczące depozytu zabezpieczającego w odniesieniu do wystawienia opcji albo nabycia lub sprzedaży kontraktów terminowych typu forward lub futures nie są uznawane za „zaciągnięte pożyczki" dla celów niniejszego ograniczenia.

4) nabywać walutę obcą poprzez pożyczkę kompensacyjną (ang. back-to-back loan).

Ograniczenia inwestycyjne Funduszu Zagranicznego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy Artykuł 72

1. Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:

1) żaden subfundusz wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego nie może zakupić dodatkowych Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego jakiegokolwiek emitenta, jeżeli:

i. po takim zakupie ponad 10% jego aktywów netto będą stanowić Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego jednego emitenta; lub

ii. całkowita wartość wszystkich Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitentów, w których ten subfundusz inwestuje ponad 5% aktywów netto, przekroczyłaby 40% wartości jego aktywów netto tego subfunduszu. Ograniczenie to nie dotyczy transakcji dotyczących depozytów i umów mających za przedmiot Derywaty OTC zawieranych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu.

1) subfundusz wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego może inwestować łącznie maksymalnie 20% swoich aktywów w Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez tę samą Grupę Kapitałową.

2) limit 10% określony w punkcie 1 ppkt i. jest zwiększony do 35% w odniesieniu do Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie, jego władze lokalne lub jakiekolwiek inne państwo lub organizację międzynarodową, której członkiem jest co najmniej jedno lub kilka Państw Członkowskich.

3) limit 10% określony w punkcie 1 ppkt i. jest zwiększony do 25% w odniesieniu do kwalifikowanych dłużnych papierów wartościowych (ang. *qualifying debt securities*, QDS) emitowanych przez instytucję kredytową, której siedziba znajduje się w Państwie Członkowskim i która, na mocy odpowiednich przepisów, podlega szczególnej kontroli publicznej mającej na celu ochronę posiadaczy takich kwalifikowanych papierów wartościowych. Dla celów niniejszego artykułu, za „kwalifikowane dłużne papiery wartościowe" uznaje się papiery wartościowe, z których zyski inwestowane są zgodnie z obowiązującym prawem, w aktywa zapewniające zwrot, który pokryje obsługę długu do terminu zapadalności papierów wartościowych oraz którego priorytetowym przeznaczeniem będzie płatność kwoty głównej i odsetek w przypadku niedotrzymania warunków przez emitenta. W zakresie, w jakim dany subfundusz Funduszu Zagranicznego inwestuje ponad 5% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane przez takiego emitenta, całkowita wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% aktywów netto takiego subfunduszu.

4) papiery wartościowe określone powyżej w punkcie 3) i 4) nie będą uwzględniane w celu wyliczenia limitu 40% określonego powyżej w punkcie 1 ppkt ii.

5) niezależnie od ograniczeń określonych powyżej i biorących pod uwagę konkretne polityki inwestycyjne danego subfunduszu, każdy subfundusz ma prawo inwestować, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% swoich aktywów netto w Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie, jego władze lokalne, jakiekolwiek inne państwo będące członkiem OECD, jak np. Stany Zjednoczone, lub przez organizację międzynarodową, której członkiem jest co najmniej jedno lub kilka Państw Członkowskich, pod warunkiem, że: (i) takie papiery wartościowe stanowią część co najmniej sześciu różnych emisji oraz (ii) papiery wartościowe z każdej takiej emisji nie stanowią więcej niż 30% aktywów netto takiego subfunduszu.

6) bez uszczerbku dla limitów określonych poniżej w ust. 6, limity określone w punkcie 1 powyżej, zostaną podniesione do maksymalnie 20% w przypadku inwestycji w akcje lub obligacje emitowane przez ten sam organ, jeżeli celem polityki inwestycyjnej danego subfunduszu Funduszu Zagranicznego jest powielenie struktury danego indeksu akcji lub obligacji uznanego przez Organ Nadzoru, w oparciu o następujące warunki:

i. struktura indeksu jest odpowiednio zdywersyfikowana,

ii. indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, do którego się odnosi,

iii. jest opublikowany w odpowiedni sposób.

Limit 20% zostanie podniesiony do 35%, jeżeli będzie to uzasadnione wyjątkową sytuacją rynkową, w szczególności na Rynkach Regulowanych, gdzie określone Zbywalne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są wysoce dominujące. Inwestycja do wysokości tego limitu dopuszczalna jest wyłącznie w przypadku jednego emitenta.

2. Depozyty bankowe:

1) subfundusz wydzielony w ramach funduszu zagranicznego nie może inwestować więcej niż 20% swoich aktywów w depozyty w tej samej instytucji.

3. Instrumenty Pochodne i techniki sprawnego zarządzania portfelem:

1) ekspozycja na ryzyko kontrahenta w przypadku umów mających za przedmiot Derywaty OTC i technik stosowanych w celu sprawnego zarządzania portfelem nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu Funduszu Zagranicznego, jeżeli kontrahent jest instytucją kredytową wspomnianą w art. 71 ust. 1 pkt 6, lub 5% aktywów netto subfunduszu w pozostałych przypadkach.

2) inwestycji w finansowe instrumenty pochodne można dokonywać wyłącznie pod warunkiem, że łączna ekspozycja na aktywa bazowe nie przekracza limitów inwestycyjnych określonych w ust. 1 pkt 1-5, ust. 2, ust. 3 pkt 1 oraz ust. 5. W przypadku gdy subfundusz inwestuje w instrumenty pochodne których instrument bazowy stanowią indeksy finansowe, takie inwestycje nie są uwzględniane na potrzeby limitów określonych w ust. 1 pkt 1-5, ust. 2, ust. 3 pkt 1 oraz ust. 5.

3) w przypadku gdy Zbywalny Papier Wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera w sobie instrument pochodny, należy wziąć taki instrument pochodny pod uwagę przy spełnianiu wymagań określonych w art. 71 pkt 7 ppkt. ii) i ust. 8 pkt 1, a także wymagań dotyczących ekspozycji na ryzyko i wymagań informacyjnych określonych w aktualnej wersji prospektu Funduszu Zagranicznego.

4. Jednostki Funduszy Otwartych:

Żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może inwestować więcej niż 20% swoich aktywów netto w jednostki jednego UCITS lub innego UCI.

Inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto subfunduszu Funduszu Zagranicznego. W przypadku gdy subfundusz Funduszu Zagranicznego nabędzie jednostki UCITS lub innych UCI, aktywa bazowe danego UCITS lub innego UCI nie są uwzględniane na potrzeby limitów określonych w ust. 5 pkt 1) i 2) poniżej.

5. Połączone limity:

1) niezależnie od pojedynczych limitów określonych w punkcie ust. 1 pkt 1), ust. 2 i ust. 3 pkt 1) powyżej, subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może łączyć:

i. inwestycji w Zbywalne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wydane przez,

ii. depozytów złożonych w, lub/albo

iii. ekspozycji (wartości ryzyka kontrahenta) wynikających z transakcji dotyczących Derywatów OTC lub technik mających na celu sprawne zarządzanie portfelem zrealizowanych z jednym podmiotem, które przekraczają 20% jego aktywów netto.

2) limitów określonych w ust. 1 pkt 1), 3) i 4), ust. 2, ust. 3 pkt 1) i ust. 5 pkt 1) powyżej nie można łączyć i z tego względu łączna wartość inwestycji w Zbywalne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym dokonanych w związku ze stosowaniem technik mających na celu sprawne zarządzanie portfelem, zgodnie z ust. 1 pkt 1), 3) i 4), ust. 2, ust. 3 pkt 1) i ust. 5 pkt 1) powyżej, nie mogą przekroczyć łącznie 35% aktywów netto subfunduszu Funduszu Zagranicznego.

6. Ograniczenia dotyczące kontroli:

1) żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może nabyć takiej liczby udziałów z prawem głosu, która uprawniałaby Fundusz Zagraniczny do wywierania znaczącego wpływu na zarządzanie emitentem.

2) Żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego ani Fundusz Zagraniczny jako całość nie może nabyć:

i. więcej niż 10% wyemitowanych przez dany podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu;

ii. więcej niż 10% wartości nominalnej wyemitowanych przez dany podmiot dłużnych papierów wartościowych;

iii. więcej niż 10% wartości nominalnej wyemitowanych przez dany podmiot Instrumentów Rynku Pieniężnego; lub

iv. więcej niż 25% ogólnej liczby będących w obrocie akcji lub jednostek jednego UCITS lub innego UCI.

Limity określone w podpunktach ii. – iv. mogą zostać pominięte w chwili nabycia, jeżeli w tym czasie nie można wyliczyć wartości brutto obligacji lub Instrumentów Rynku Pieniężnego lub wartości netto wyemitowanych instrumentów.

3) Limity określone powyżej w punkcie 1) i 2) nie mają zastosowania do:

i. Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie lub jego władze lokalne;

ii. Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez inne państwo;

iii. Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez organizację międzynarodową, do którego należy co najmniej jedno lub więcej Państw Członkowskich; oraz

iv. akcji w kapitale spółki założonej na mocy przepisów prawa Innych Państw pod warunkiem, że: (i) taka spółka inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitowane przez emitentów tego państwa, (ii) na mocy właściwych przepisów tego państwa, udział danego subfunduszu Funduszu Zagranicznego w kapitale własnym takiej spółki stanowi jedyny możliwy sposób zakupu papierów wartościowych emitentów z tego państwa, oraz (iii) w swojej polityce inwestycyjnej taka spółka przestrzega ograniczeń określonych powyżej w ust. 1 pkt 1- 5, ust. 2, ust. 3 pkt 1), ust. 4 – 5 oraz ust. 6 pkt 1) i 2);

v. akcji w kapitale spółek zależnych, które, wyłącznie we własnym imieniu, prowadzą działalność polegającą wyłącznie na zarządzaniu, doradztwie lub wprowadzaniu na rynek w kraju, w którym znajduje się spółka zależna, w związku z umarzaniem akcji na wniosek akcjonariuszy.

7. Dodatkowo, w związku ze swoimi aktywami netto, Fundusz Zagraniczny będzie przestrzegać następujących ograniczeń inwestycyjnych dotyczących każdego instrumentu:

1) każdy subfundusz Funduszu Zagranicznego upewni się, że jego globalna ekspozycja związana z instrumentami pochodnymi nie przekroczy całkowitej wartości netto jego portfela,

2) ekspozycja wyliczana jest z uwzględnieniem bieżącej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, możliwych do przewidzenia ruchów na rynku, a także czasu na likwidację pozycji.

8. Dodatkowo, w związku z aktywami każdego subfunduszu Funduszu Zagranicznego, Fundusz Zagraniczny będzie przestrzegać następujących ograniczeń inwestycyjnych:

1) żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może nabywać towarów lub metali szlachetnych ani certyfikatów reprezentujących prawa do nich, przy czym, dla celów niniejszego ograniczenia, transakcje dotyczące walut obcych, instrumentów finansowych, indeksów lub Zbywalnych Papierów Wartościowych, a także kontrakty terminowe typu *futures* i *forward*, opcje i *swapy*, nie są uznawane za transakcje dotyczące towarów,

2) żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może inwestować w nieruchomości, przy czym może dokonywać inwestycji w papiery wartościowe zabezpieczone przez nieruchomości lub udziały w nieruchomościach, lub wydane przez spółki, które inwestują w nieruchomości lub udziały w nieruchomościach.

3) żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może wykorzystywać swoich aktywów do gwarantowania emisji jakichkolwiek papierów wartościowych (subemisja usługowa lub inwestycyjna).

4) żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może wydawać warrantów ani innych praw dotyczących subskrypcji na akcje w takim subfunduszu.

5) subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może udzielać pożyczek ani poręczeń lub gwarancji na rzecz osób trzecich, przy czym ograniczenie to nie uniemożliwia subfunduszom inwestowania w nieopłacone w całości Zbywalne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne instrumenty finansowe określone w art. 71 ust. 1 pkt. 5), 7) i 8).

6) subfundusz wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego nie może zawierać transakcji sprzedaży niepokrytej (rodzaj tzw. krótkiej sprzedaży) Zbywalnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych instrumentów finansowych wymienionych w art. 71 ust. 1 pkt. 5), 7) i 8).

9. Niezależnie od wszelkich zapisów niniejszego dokumentu stanowiących inaczej:

1) z zachowaniem zasad dywersyfikacji ryzyka, każdy subfundusz Funduszu Zagranicznego ma prawo do odstępstw od wskazanych powyżej w ust. 1 i 2, ust. 3 pkt 1), ust. 4 i 5 oraz ust. 6 pkt 1) i 2) w okresie sześciu miesięcy od dnia uzyskania zezwolenia,

2) każdy z subfunduszy Funduszu Zagranicznego ma prawo do odstępstw od limitów określonych powyżej w związku z wykonywaniem prawa poboru z akcji będących w portfelu inwestycyjnym takiego subfunduszu,

3) w przypadku przekroczenia limitów z powodów będących poza kontrolą subfunduszu Funduszu Zagranicznego lub w wyniku skorzystania z prawa poboru, taki subfundusz musi przyjąć za priorytetowy cel w zakresie transakcji sprzedaży dostosowanie struktury portfela do ww. limitów, przy należytym uwzględnieniu interesów uczestników Funduszu Zagranicznego.

Zarząd Spółki Zarządzającej Funduszem Zagranicznym (tj. AXA Funds Management SA, spółki z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga, założonej i działającej na podstawie przepisów obowiązujących w tym kraju) ma prawo określić dodatkowe ograniczenia dotyczące inwestycji w zakresie, w jakim takie ograniczenia są niezbędne w celu zapewnienia zgodności z prawem i przepisami prawa krajów, w których tytuły uczestnictwa Funduszu Zagranicznego są oferowane na sprzedaż lub sprzedawane.

Opłaty za zarzadzanie subfunduszem AXA World Funds – Framlington American Growth Artykuł 73

AXA World Funds wypłaca Spółce Zarządzającej Funduszem Zagranicznym (tj. AXA Funds Management S.A.) roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów subfunduszu AXA World Funds – Framlington American Growth w wysokości, określonej poniżej dla tych klas tytułów uczestnictwa AXA World Funds – Framlington American Growth, które nabywane będą do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie większej niż:

1) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy A – 1,7% (jeden i 70/100 procent) w skali roku;

2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy E – 1,7% (jeden i 70/100 procent) w skali roku;

3) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy F – 0,85% (zero i 85/100 procent) w skali roku;

4) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 0,70% (zero i 70/100 procent) w skali roku.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 74

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 75

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 Towarzystwa uzależnione od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, w wysokości określonej w ust. 3a;
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, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;
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, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych;
10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;
11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;
12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
13) 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 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,35% (jeden i 35/100 procenta) w skali roku,
3a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 80/100 procenta) w skali roku,
4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
4a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,45% (jeden i 45/100 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:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\boldsymbol{\Delta alfa5Y_d}$ – dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*, przy czym:
jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:
$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \le alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniej jednak niż w 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: 100% Bloomberg US Aggregate Equity TR, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej 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 6,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości indeksu, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość.
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:
$Rbench5Y_d = \{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\} - 1$
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 ostatni Dzień Wyceny w tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z początkiem tego roku kalendarzowego, który następuje po tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa powyżej, oraz kończy się z upływem tego następującego roku kalendarzowego.

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).

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.
7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.
8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.
9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.
10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.
11. 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 ze składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej.
12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.
16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są

przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. Składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej nie obejmują 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 składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej zostaną obciążone podatkiem VAT, będą one uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 76

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa uczestników Subfunduszu Artykuł 77

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział V UNIQA AKCJI EUROPEJSKICH ESG

Cel inwestycyjny Artykuł 78

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w kategorie lokat wskazane w art. 79 ust. 1 pkt 1) lub 3), stosując w zakresie ich dobru, kryteria o których mowa w art. 80.

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 79

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) jednostki uczestnictwa 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;

4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 80

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

2. Podstawowe kryterium doboru lokat Subfunduszu stanowi ocena emitenta w zakresie odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, obejmująca analizę czynników o charakterze niefinansowym, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. environment), społeczna odpowiedzialność (ang. social responsibility) oraz ład korporacyjny (ang. corporate governance), określanych łącznie skrótem „ESG". W odniesieniu do wyselekcjonowanych w ten sposób lokat stosowane będzie kryterium pomocnicze w postaci dążenia do uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka ograniczonej płynności.

3. W przypadku lokat wskazanych w art. 79 ust. 1 pkt 3) Statutu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu dobierane będą jednostki uczestnictwa 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, które stosują się do zasad odpowiadających kryteriom opisanym w ust. 2.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 81

1. Fundusz inwestuje co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 79 ust. 1 pkt 1) lub 3), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 3) dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 79 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 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 79 ust. 1 pkt 4).
3. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 79 ust. 1 pkt 2).
4. *skreślony*
5. Fundusz może inwestować do 100% (sto 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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.
14. 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.

Artykuł 82 *skreślony*

Artykuł 83 *skreślony*

Artykuł 84 *skreślony*

Artykuł 85 *skreślony*

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 86

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 87

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 Towarzystwa uzależnione od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, w wysokości określonej w ust. 3a;
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, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;
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, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych;
10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty

okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

13) 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 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,35% (jeden i 35/100 procenta) w skali roku,

3a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,

4a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku,

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

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,45% (jeden i 45/100 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: 100% Bloomberg PAB Europe DM Large & Mid Cap TR Index EUR, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej 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 6,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości indeksu, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość.

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:

$$Rbench5Y_d = \{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\} - 1$$

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 ostatni Dzień Wyceny w tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z początkiem tego roku kalendarzowego, który następuje po tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa powyżej, oraz kończy się z upływem tego następującego roku kalendarzowego.

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).

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.
7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.
8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.
9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.
10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.
11. 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 ze składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej.
12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.
16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.
19. *skreślony*
20. Składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej nie obejmują 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 składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej zostaną obciążone podatkiem VAT, będą one uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 88

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.
3. *skreślony*
4. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa uczestników Subfunduszu Artykuł 89

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział VI UNIQA AMERYKAŃSKICH OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Cel inwestycyjny Artykuł 90

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 91

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) jednostki uczestnictwa 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;

4) listy zastawne.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 3), 4), 7), 8), 10)-13) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i dłużnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 92

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

1a. Subfundusz inwestuje głównie w:

1) instrumenty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 1) lub 2), emitentów mających siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzących działalność operacyjną lub uzyskujących większość swoich przychodów w Stanach Zjednoczonych Ameryki, lub instrumenty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 1) lub 2), notowane na określonej giełdzie lub rynku w tym państwie, lub indeksy giełdowe takich instrumentów;

2) lokaty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 3), jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów w instrumenty, o których mowa w pkt 1) lub indeksy giełdowe takich instrumentów.

1b. 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 ograniczonej płynności.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 93

1. Fundusz może inwestować od 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 1), 2) lub 3), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 91 ust. 1 pkt 3) dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów w lokaty, o których mowa w art. 91 ust. 1 pkt 1) lub pkt 2). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

1a. Fundusz może inwestować do 100% WAS w lokaty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 1), przy zastrzeżeniu że nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) WAS mogą stanowić obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa.

1b. Fundusz może inwestować do 100% WAS w lokaty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 2).

1c. Fundusz może inwestować do 100% WAS w lokaty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 3) spełniające wymóg określony w ust. 1 zdanie pierwsze.

2. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 4).

3. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w tytuły uczestnictwa subfunduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds wyodrębnionego w ramach AXA IM Fixed Income Investment Strategies.

4. Fundusz może inwestować do 100% (sto 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. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

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.

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds Artykuł 94

1. Celem subfunduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds, będącego subfunduszem funduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies, funduszu inwestycyjnego (fr. fonds commun de placement) z wydzielonymi subfunduszami, działającego na podstawie przepisów prawa obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga, pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (zwanej dalej „CSSF" lub „Organem Nadzoru") jest osiągnięcie dochodu w połączeniu ze wzrostem kapitału poprzez inwestowanie w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. AXA IM Fixed Income Investment Strategies oraz subfundusz AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds zwane są na potrzeby art. 94-97 również, odpowiednio, „Funduszem Zagranicznym" oraz „Subfunduszem Zagranicznym".
2. Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Zagranicznego (tj. AXA Investment Managers Inc., a w zakresie określonym w prospekcie Funduszu Zagranicznego również AXA Investment Managers Paris), zwani dalej łącznie „Zarządzającym Portfelem", będzie realizował cele inwestycyjne Subfunduszu Zagranicznego, inwestując w portfel składający się przed wszystkim z obligacji skarbowych posiadających rating na poziomie inwestycyjnym, denominowanych w USD oraz wszelkich zbywalnych dłużnych papierów wartościowych posiadających rating na poziomie inwestycyjnym, denominowanych w USD i wyemitowanych przez spółki kapitałowe lub instytucje państwowe. Subfundusz Zagraniczny może inwestować w celach pomocniczych w papiery wartościowe, które mają rating niższy niż inwestycyjny w chwili ich nabycia.
3. Papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym powinny mieć ocenę co najmniej na poziomie BBB- nadaną przez Standard & Poor's lub równorzędny rating nadany przez Moody's lub Fitch, a w przypadku papierów wartościowych bez oceny, Zarządzający Portfelem przyjmuje, że papiery te mają taki poziom.
4. Papiery wartościowe o ratingu niższym niż inwestycyjny powinny mieć ocenę co najmniej na poziomie od BB+ do B- nadaną przez Standard & Poor's lub równorzędny rating nadany przez Moody's lub Fitch, a w przypadku papierów wartościowych bez oceny, Zarządzający Subfunduszem zagranicznym uzna, że papiery te mają taki poziom.
5. Papiery wartościowe o niższym ratingu niż B- nadanym przez Standard & Poor's lub o niższym równorzędnym ratingu nadanym przez Moody's lub Fitch, a w przypadku papierów wartościowych bez oceny, zarządzający subfunduszem zagranicznym uzna, że papiery te mają taki poziom, zostaną sprzedane w ciągu 6 miesięcy.
6. W przypadku istnienia dwóch różnych ocen agencji ratingowych, pod uwagę zostanie wzięta ocena niższa. W przypadku istnienia więcej niż dwóch różnych ocen agencji ratingowych, pod uwagę zostanie wzięta druga w kolejności najlepsza ocena.
7. Wybór instrumentów kredytowych nie jest w sposób wyłączny i mechaniczny oparty na ich publicznie dostępnych ocenach kredytowych, ale także na wewnętrznej analizie ryzyka kredytowego lub rynkowego. Decyzja o sprzedaży lub zakupie aktywów zależy również od innych kryteriów analitycznych stosowanych przez Zarządzającego Portfelem.
8. Subfundusz Zagraniczny może również inwestować część swoich aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego.
9. Nie istnieją żadne formalne ograniczenia dotyczące tego, jaka część aktywów Subfunduszu Zagranicznego może być inwestowana lub podlegać ekspozycji na jakikolwiek jeden konkretny rynek.
10. W celu sprawnego zarządzania portfelem lub w celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego (ang. *hedging*), Subfundusz Zagraniczny może również inwestować w instrumenty pochodne zgodnie z ograniczeniami określonymi w art. 96.
10a. Subfundusz Zagraniczny jest uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych takich jak udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oraz transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcje reverse repo). Subfundusz Zagraniczny nie będzie stosował transakcji typu swap przychodu całkowitego (ang. total return swap).
10b. Aktywa Subfunduszu Zagranicznego, które mogą być przedmiotem transakcji wskazanych w ust. 10a powyżej mogą obejmować (ale nie wyłącznie) akcje oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki kapitałowe lub instytucje państwowe.
10c. Transakcje wskazane w ust. 10a powyżej powinny być przeprowadzane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu Zagranicznego.
11. Walutą referencyjną (tj. walutą, w której denominowane są aktywa) Subfunduszu Zagranicznego jest dolar amerykański (USD).
12. Niezależnie od ograniczeń określonych dla wszystkich subfunduszy wyodrębnionych w ramach AXA IM Fixed Income Investment Strategies, Subfundusz Zagraniczny nie będzie inwestował więcej niż 10% swoich aktywów netto w UCITS lub inne UCI.
13. Aby osiągnąć swoje cele w zakresie zarządzania, Subfundusz Zagraniczny może w szczególności zawierać transakcje mające za przedmiot derywaty kredytowe poprzez zawieranie na przykład umów mających za przedmiot CDS (ang. *credit default swaps,* kredytowy instrument pochodny lub derywat kredytowy) w celu sprzedaży lub zakupu CDS mającego za przedmiot zabezpieczenie na wypadek niewypłacalności określonego emitenta.
14. Subfundusz Zagraniczny może wykorzystywać derywaty kredytowe w celu zabezpieczenia konkretnego ryzyka kredytowego niektórych emitentów z jego portfela poprzez „nabywanie zabezpieczenia" na wypadek ziszczenia się tego rodzaju ryzyka. Dodatkowo Subfundusz może, o ile leży to w jego wyłącznym interesie, nabywać tak rozumiane zabezpieczenie na mocy derywatów kredytowych, nie posiadając aktywów bazowych.
15. Jeżeli leży to w wyłącznym interesie Subfunduszu Zagranicznego, Subfundusz Zagraniczny może również „sprzedawać zabezpieczenie" na wypadek ziszczenia się ryzyka kredytowego poprzez zawieranie umów mających za przedmiot derywaty kredytowe w celu uzyskania określonej ekspozycji kredytowej.
16. Subfundusz Zagraniczny będzie realizował transakcje dotyczące derywatów kredytowych będących przedmiotem obrotu poza

rynkiem zorganizowanym wyłącznie z instytucjami finansowymi posiadającymi wysoki rating kredytowy, specjalizującymi się w tego typu transakcjach, a także wyłącznie w sposób zgodny ze standardowymi warunkami określonymi w Umowie Ramowej ISDA (ISDA Master Agreement).

17. Maksymalna ekspozycja Subfunduszu Zagranicznego nie może przekroczyć 100% jego aktywów netto.

Dozwolone inwestycje AXA IM Fixed Income Investment Strategies wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy Artykuł 95

1. Przy uwzględnieniu bardziej rygorystycznych zasad określonych w prospekcie AXA IM Fixed Income Investment Strategies dla poszczególnych subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu Zagranicznego, polityka inwestycyjna każdego subfunduszu będzie zgodna z zasadami i ograniczeniami przedstawionymi poniżej:

1) Zbywalne Papiery Wartościowe (przez „Zbywalne Papiery Wartościowe" rozumie się dalej: (i) akcje spółek i inne papiery wartościowe równoważne akcjom spółek (dalej „akcje"), (ii) obligacje i inne formy papierów dłużnych (dalej „papiery dłużne"), (iii) pozostałe zbywalne papiery wartościowe, które uprawniają do nabywania wszelkich takich zbywalnych papierów wartościowych przez subskrypcję lub zamianę) i Instrumenty Rynku Pieniężnego („Instrumenty Rynku Pieniężnego" oznaczają dalej instrumenty normalnie znajdujące się w obrocie na rynku pieniężnym, które są płynne i posiadają wartość, która może być dokładnie określona w dowolnym momencie) notowane lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (w rozumieniu dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych (zmieniającej dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG)), uchylanej ze skutkiem od dnia 3 stycznia 2017 r. przez dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE) (zwanym dalej „Rynkiem Regulowanym");

2) Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Państwie Członkowskim;

3) Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na giełdzie w innym państwie niż Państwo Członkowskie (przez co zgodnie z prospektem Funduszu należy rozumieć: państwo europejskie inne niż Państwo Członkowskie oraz państwo leżące w Ameryce Północnej, Ameryce Południowej, Afryce, Azji i Oceanii) (zwanymi dalej każde z osobna „Innym Państwem") lub dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w takim państwie;

4) Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane w ostatnim czasie, pod warunkiem, że:

– warunki emisji przewidują zobowiązanie do złożenia wniosku o dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na Rynku Regulowanym, na giełdzie w Innym Państwie lub na rynku zorganizowanym zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 1) - 3) powyżej;

– takie dopuszczenie jest zapewnione w okresie jednego roku od emisji;

5) jednostki UCITS, do 100% aktywów netto, lub jednostki innych UCI, do 30% aktywów netto (chyba, że co innego określono w opisie polityk inwestycyjnych poszczególnych subfunduszy Funduszu Zagranicznego), w rozumieniu art. 1 ust. 2 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 (zwanej dalej „Dyrektywą UCITS"), z siedzibą w Państwie Członkowskim lub w Innym Państwie, pod warunkiem, że:

– takie inne UCI działają na podstawie zezwolenia wydanego na mocy przepisów, zgodnie z którymi podlegają one nadzorowi, który Organ Nadzoru uzna za równorzędny do nadzoru sprawowanego na podstawie przepisów prawa wspólnotowego, oraz zostanie zapewniona odpowiednia współpraca pomiędzy organami nadzoru;

– poziom ochrony posiadaczy jednostek w takich innych UCI odpowiada poziomowi ochrony posiadaczy jednostek w UCITS, a w szczególności zasady dotyczące segregacji aktywów, zaciągania i udzielania pożyczek, a także tzw. sprzedaży niepokrytej Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego (rodzaj tzw. krótkiej sprzedaży) odpowiadają wymogom Dyrektywy UCITS;

– takie inne UCI są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, celem umożliwienia oceny ich aktywów i pasywów, dochodów i operacji w okresie sprawozdawczym;

– zgodnie z dokumentami założycielskimi danego UCITS lub innego UCI, których jednostki mają zostać nabyte do portfela, nie więcej niż 10% ich aktywów może być inwestowane w jednostki innych UCITS lub innych UCI;

6) depozyty w instytucjach kredytowych, które są płatne na żądanie lub które można wycofać, mające termin zapadalności nie dłuższy niż 12 miesięcy, pod warunkiem, że siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie członkowskim lub, jeśli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w innym państwie, pod warunkiem, że podlega ona zasadom nadzoru ostrożnościowego uznanym przez Organ Nadzoru za równorzędne do tych określonych w prawie wspólnotowym;

7) finansowe instrumenty pochodne, w szczególności opcje i kontrakty terminowe typu *futures*, w tym równorzędne instrumenty których wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne, dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub rynku zorganizowanym, na giełdzie w innym państwie lub na innym rynku regulowanym powołanym w punkcie 1), 2) i 3) powyżej lub finansowe instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym („Derywaty OTC"), pod warunkiem, że:

(i) ----------

- bazę tych instrumentów pochodnych stanowią instrumenty określone w niniejszym artykule, indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walut lub waluty, w które subfundusz Funduszu Zagranicznego może inwestować zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;
- strony transakcji dotyczących Derywatów OTC są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu i należącymi do kategorii zatwierdzonych przez Organ Nadzoru; oraz
- Derywaty OTC podlegają codziennie rzetelnej i możliwej do zweryfikowania wycenie i mogą zostać sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte poprzez dokonanie transakcji przeciwnej w dowolnym czasie, wedle ich wartości godziwej, z inicjatywy Funduszu Zagranicznego;

(ii) operacje te pod żadnym pozorem nie będą prowadziły do nieprawidłowości w realizowaniu przez Fundusz Zagraniczny celów inwestycyjnych;

8) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż będące przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na rynku zorganizowanym, w zakresie, w jakim emisja lub emitent takich instrumentów podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, oraz pod warunkiem, że takie instrumenty:

– są emitowane, poręczone lub gwarantowane przez centralne, regionalne lub lokalne organy władzy państwowej lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską albo Europejski Bank Inwestycyjny, Inne Państwo lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego lub kilku członków federacji, lub przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno lub kilka Państw Członkowskich, lub

– są emitowane przez przedsiębiorstwo, którego jakiekolwiek papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na Rynkach Regulowanych lub rynkach zorganizowanych powołanych w punkcie 1), 2) lub 3) powyżej, lub
– są emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które Organ Nadzoru uzna za co najmniej tak samo rygorystyczne, jak te określone w prawie wspólnotowym; lub
– są emitowane przez inne organy należące do kategorii zatwierdzonych przez Organ Nadzoru, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestorów równoważnej do tej określonej w podpunkcie pierwszym, drugim i trzecim, oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej dziesięć milionów euro (10.000.000 EUR), i która prezentuje i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z dyrektywą 78/660/EWG, a także jest podmiotem, który, w ramach grupy kapitałowej w rozumieniu dyrektywy Rady z dnia 8 grudnia 1986 r. w sprawie rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków i innych instytucji finansowych (86/635/EWG) (zwanej dalej „Grupą Kapitałową") obejmującej co najmniej jedną lub kilka spółek, których papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na giełdzie, zajmuje się finansowaniem takiej grupy lub jest podmiotem zajmującym się finansowaniem spółek specjalnego przeznaczenia uczestniczących w procesie sekurytyzacji (ang. *securitisation vehicles*) korzystających z bankowej linii kredytowej.
2. Każdy subfundusz wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego może jednakże:
1) inwestować do 10% aktywów netto w Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż te określone powyżej w ust. 1 pkt 1 - 8.
2) posiadać środki pieniężne lub ekwiwalenty środków pieniężnych o charakterze pomocniczym; takie ograniczenie można tymczasowo przekroczyć w sytuacjach wyjątkowych, jeżeli Spółka Zarządzająca Funduszem Zagranicznym (tj. AXA Funds Management S.A.) uzna, że leży to w najlepszym interesie uczestników Funduszu Zagranicznego.
3) pożyczać od innych podmiotów do 10% swoich aktywów netto, pod warunkiem że takie pożyczki są zaciągane tymczasowo. Porozumienia dotyczące depozytu zabezpieczającego w odniesieniu do wystawienia opcji albo nabycia lub sprzedaży kontraktów terminowych typu *forward* lub *futures* nie są uznawane za „zaciągnięte pożyczki" dla celów niniejszego ograniczenia.
4) nabywać walutę obcą poprzez pożyczkę kompensacyjną (ang. *back-to-back loan*).

Ograniczenia inwestycyjne Funduszu Zagranicznego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy Artykuł 96

1. Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
1) żaden subfundusz wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego nie może zakupić dodatkowych Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego jakiegokolwiek emitenta, jeżeli:
i. po takim zakupie ponad 10% jego aktywów netto będą stanowić Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego jednego emitenta; lub
ii. całkowita wartość wszystkich Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitentów, w których ten subfundusz inwestuje ponad 5% aktywów netto, przekroczyłaby 40% wartości jego aktywów netto tego subfunduszu. Ograniczenie to nie dotyczy transakcji dotyczących depozytów i umów mających za przedmiot Derywaty OTC zawieranych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu.
2) subfundusz wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego może inwestować łącznie maksymalnie 20% swoich aktywów w Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez tę samą Grupę Kapitałową.
3) limit 10% określony w punkcie 1 ppkt i. jest zwiększony do 35% w odniesieniu do Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie, jego władze lokalne lub jakiekolwiek inne państwo lub organizację międzynarodową, której członkiem jest co najmniej jedno lub kilka Państw Członkowskich.
4) limit 10% określony w punkcie 1 ppkt i. jest zwiększony do 25% w odniesieniu do kwalifikowanych dłużnych papierów wartościowych (ang. *qualifying debt securities*, QDS) emitowanych przez instytucję kredytową, której siedziba znajduje się w Państwie Członkowskim i która, na mocy odpowiednich przepisów, podlega szczególnej kontroli publicznej mającej na celu ochronę posiadaczy takich kwalifikowanych papierów wartościowych. Dla celów niniejszego artykułu, za „kwalifikowane dłużne papiery wartościowe" uznaje się papiery wartościowe, z których zyski inwestowane są zgodnie z obowiązującym prawem, w aktywa zapewniające zwrot, który pokryje obsługę długu do terminu zapadalności papierów wartościowych oraz którego priorytetowym przeznaczeniem będzie płatność kwoty głównej i odsetek w przypadku niedotrzymania warunków przez emitenta. W zakresie, w jakim dany subfundusz Funduszu Zagranicznego inwestuje ponad 5% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane przez takiego emitenta, całkowita wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% aktywów netto takiego subfunduszu.
5) papiery wartościowe określone powyżej w punkcie 3) i 4) nie będą uwzględniane w celu wyliczenia limitu 40% określonego powyżej w punkcie 1 ppkt ii.
6) niezależnie od ograniczeń określonych powyżej, każdy subfundusz ma prawo inwestować, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% swoich aktywów netto w Zbywalne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie, jego władze lokalne, jakiekolwiek inne państwo będące członkiem Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD"), jak np. Stany Zjednoczone, lub przez organizację międzynarodową, której członkiem jest co najmniej jedno lub kilka Państw Członkowskich, pod warunkiem, że: (i) takie papiery wartościowe stanowią część co najmniej sześciu różnych emisji oraz (ii) papiery wartościowe z każdej takiej emisji nie stanowią więcej niż 30% aktywów netto takiego subfunduszu.
7) bez uszczerbku dla limitów określonych poniżej w ust. 6, limity określone w punkcie 1 powyżej, zostaną podniesione do maksymalnie 20% w przypadku inwestycji w akcje lub obligacje emitowane przez ten sam organ, jeżeli celem polityki inwestycyjnej danego subfunduszu Funduszu Zagranicznego jest powielenie struktury danego indeksu akcji lub obligacji uznanego przez Organ Nadzoru, w oparciu o następujące warunki:
– struktura indeksu jest odpowiednio zdywersyfikowana,
– indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, do którego się odnosi,
– jest opublikowany w odpowiedni sposób.
Limit 20% zostanie podniesiony do 35%, jeżeli będzie to uzasadnione wyjątkową sytuacją rynkową, w szczególności na Rynkach Regulowanych, gdzie określone Zbywalne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są wysoce dominujące. Inwestycja do wysokości tego limitu dopuszczalna jest wyłącznie w przypadku jednego emitenta.
2. Depozyty bankowe:
1) subfundusz wydzielony w ramach funduszu zagranicznego nie może inwestować więcej niż 20% swoich aktywów w depozyty w tej samej instytucji.
3. Instrumenty Pochodne i techniki sprawnego zarządzania portfelem:
1) ekspozycja na ryzyko kontrahenta w przypadku umów mających za przedmiot Derywaty OTC i technik stosowanych w celu

sprawnego zarządzania portfelem nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu Funduszu Zagranicznego, jeżeli kontrahent jest instytucją kredytową wspomnianą w art. 95 ust. 1 pkt 6, lub 5% aktywów netto subfunduszu w pozostałych przypadkach.

2) inwestycji w finansowe instrumenty pochodne można dokonywać wyłącznie pod warunkiem, że łączna ekspozycja na aktywa bazowe nie przekracza limitów inwestycyjnych określonych w ust. 1 pkt 1-5, ust. 2, ust. 3 pkt 1 oraz ust. 5. W przypadku gdy subfundusz inwestuje w instrumenty pochodne których instrument bazowy stanowią indeksy finansowe, takie inwestycje nie są uwzględniane na potrzeby limitów określonych w ust. 1 pkt 1-5, ust. 2, ust. 3 pkt 1 oraz ust. 5.

3) w przypadku gdy Zbywalny Papier Wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera w sobie instrument pochodny, należy wziąć taki instrument pochodny pod uwagę przy spełnianiu wymagań określonych w art. 95 pkt. 7 ppkt. ii) i ust. 8 pkt. 1, a także wymagań dotyczących ekspozycji na ryzyko i wymagań informacyjnych określonych w aktualnej wersji prospektu Funduszu Zagranicznego.

4. Jednostki Funduszy Otwartych:

Żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może inwestować więcej niż 20% swoich aktywów netto w jednostki jednego UCITS lub innego UCI.

Inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto subfunduszu Funduszu Zagranicznego. W przypadku gdy subfundusz Funduszu Zagranicznego nabędzie jednostki UCITS lub innych UCI, aktywa bazowe danego UCITS lub innego UCI nie są uwzględniane na potrzeby limitów określonych w ust. 5 pkt 1) i 2) poniżej.

5. Połączone limity:

1) niezależnie od pojedynczych limitów określonych w punkcie ust. 1 pkt 1), ust. 2 i ust. 3 pkt 1) powyżej, subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może łączyć:

i. inwestycji w Zbywalne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wydane przez,
ii. depozytów złożonych w, lub/albo
iii. ekspozycji (wartości ryzyka kontrahenta) wynikających z transakcji dotyczących Derywatów OTC lub technik mających na celu sprawne zarządzanie portfelem zrealizowanych z jednym podmiotem, które przekraczają 20% jego aktywów netto.

2) limitów określonych w ust. 1 pkt 1), 3) i 4), ust. 2, ust. 3 pkt 1) i ust. 5 pkt 1) powyżej nie można łączyć i z tego względu łączna wartość inwestycji w Zbywalne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym dokonanych w związku ze stosowaniem technik mających na celu sprawne zarządzanie portfelem, zgodnie z ust. 1 pkt 1), 3) i 4), ust. 2, ust. 3 pkt 1) i ust. 5 pkt 1) powyżej, nie mogą przekroczyć łącznie 35% aktywów netto subfunduszu Funduszu Zagranicznego.

6. Ograniczenia dotyczące kontroli:

1) żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może nabyć takiej liczby udziałów z prawem głosu, która uprawniałaby Fundusz Zagraniczny do wywierania znaczącego wpływu na zarządzanie emitentem.

2) Żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego ani Fundusz Zagraniczny jako całość nie może nabyć:

i. więcej niż 10% wyemitowanych przez dany podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu;
ii. więcej niż 10% wartości nominalnej wyemitowanych przez dany podmiot dłużnych papierów wartościowych;
iii. więcej niż 10% wartości nominalnej wyemitowanych przez dany podmiot Instrumentów Rynku Pieniężnego; lub
iv. więcej niż 25% ogólnej liczby będących w obrocie akcji lub jednostek jednego UCITS lub innego UCI.

Limity określone w podpunktach ii. – iv. mogą zostać pominięte w chwili nabycia, jeżeli w tym czasie nie można wyliczyć wartości brutto obligacji lub Instrumentów Rynku Pieniężnego lub wartości netto wyemitowanych instrumentów.

3) Limity określone powyżej w punkcie 1) i 2) nie mają zastosowania do:

i. Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie lub jego władze lokalne;
ii. Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez inne państwo;
iii. Zbywalnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez organizację międzynarodową, do którego należy co najmniej jedno lub więcej Państw Członkowskich; oraz
iv. akcji w kapitale spółki założonej na mocy przepisów prawa Innych Państw pod warunkiem, że: (i) taka spółka inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitowane przez emitentów tego państwa, (ii) na mocy właściwych przepisów tego państwa, udział danego subfunduszu Funduszu Zagranicznego w kapitale własnym takiej spółki stanowi jedyny możliwy sposób zakupu papierów wartościowych emitentów z tego państwa, oraz (iii) w swojej polityce inwestycyjnej taka spółka przestrzega ograniczeń określonych powyżej w ust. 1 pkt 1- 5, ust. 2, ust. 3 pkt 1), ust. 4 – 5 oraz ust. 6 pkt 1) i 2).

7. Dodatkowo, w związku ze swoimi aktywami netto, Fundusz Zagraniczny będzie przestrzegać następujących ograniczeń inwestycyjnych dotyczących każdego instrumentu:

1) każdy subfundusz Funduszu Zagranicznego upewni się, że jego globalna ekspozycja związana z instrumentami pochodnymi nie przekroczy całkowitej wartości netto jego portfela,

2) ekspozycja wyliczana jest z uwzględnieniem bieżącej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, możliwych do przewidzenia ruchów na rynku, a także czasu na likwidację pozycji.

8. Dodatkowo, w związku z aktywami każdego subfunduszu Funduszu Zagranicznego, Fundusz Zagraniczny będzie przestrzegać następujących ograniczeń inwestycyjnych:

1) żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może nabywać towarów lub metali szlachetnych ani certyfikatów reprezentujących prawa do nich,, przy czym, dla celów niniejszego ograniczenia, transakcje dotyczące walut obcych, instrumentów finansowych, indeksów lub Zbywalnych Papierów Wartościowych, a także kontrakty terminowe typu futures i forward, opcje i swapy, nie są uznawane za transakcje dotyczące towarów,

2) żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może inwestować w nieruchomości, przy czym może dokonywać inwestycji w papiery wartościowe zabezpieczone przez nieruchomości lub udziały w nieruchomościach, lub wydane przez spółki, które inwestują w nieruchomości lub udziały w nieruchomościach.

3) żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może wykorzystywać swoich aktywów do gwarantowania emisji jakichkolwiek papierów wartościowych (subemisja usługowa lub inwestycyjna).

4) żaden subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może wydawać warrantów ani innych praw dotyczących subskrypcji na akcje w takim subfunduszu.

5) subfundusz Funduszu Zagranicznego nie może udzielać pożyczek ani poręczeń lub gwarancji na rzecz osób trzecich, przy czym ograniczenie to nie uniemożliwia subfunduszom inwestowania w nieopłacone w całości Zbywalne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne instrumenty finansowe określone w art. 95 ust. 1 pkt. 5), 7) i 8).

6) subfundusz wydzielony w ramach Funduszu Zagranicznego nie może zawierać transakcji sprzedaży niepokrytej (rodzaj tzw. krótkiej

sprzedaży) Zbywalnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych instrumentów finansowych wymienionych w art. 95 ust. 1 pkt. 5), 7) i 8).
9. Niezależnie od wszelkich zapisów niniejszego dokumentu stanowiących inaczej:
1) z zachowaniem zasad dywersyfikacji ryzyka, każdy subfundusz Funduszu Zagranicznego ma prawo do odstępstw od wskazanych powyżej w ust. 1 i 2, ust. 3 pkt 1), ust. 4 i 5 oraz ust. 6 pkt 1) i 2) w okresie sześciu miesięcy od dnia uzyskania zezwolenia,
2) każdy z subfunduszy Funduszu Zagranicznego ma prawo do odstępstw od limitów określonych powyżej w związku z wykonywaniem prawa poboru z akcji będących w portfelu inwestycyjnym takiego subfunduszu,
3) w przypadku przekroczenia limitów z powodów będących poza kontrolą subfunduszu Funduszu Zagranicznego lub w wyniku skorzystania z prawa poboru, taki subfundusz musi przyjąć za priorytetowy cel w zakresie transakcji sprzedaży dostosowanie struktury portfela do ww. limitów, przy należytym uwzględnieniu interesów uczestników Funduszu Zagranicznego.
Zarząd Spółki Zarządzającej Funduszem Zagranicznym (tj. AXA Funds Management SA, spółki z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga, założonej i działającej na podstawie przepisów obowiązujących w tym kraju) ma prawo określić dodatkowe ograniczenia dotyczące inwestycji w zakresie, w jakim takie ograniczenia są niezbędne w celu zapewnienia zgodności z prawem i przepisami prawa krajów, w których tytuły uczestnictwa Funduszu Zagranicznego są oferowane na sprzedaż lub sprzedawane.

Opłaty za zarzadzanie subfunduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds Artykuł 97

AXA IM Fixed Income Investment Strategies wypłaca AXA Investment Managers Inc. roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów subfunduszu AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds w wysokości, określonej poniżej dla tych klas tytułów uczestnictwa AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds, które nabywane będą do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie większej niż:
1) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy A – 0,30% (zero i 30/100 procent) w skali roku;
2) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy I – 0,50% (zero i 50/100 procent) w skali roku;
3) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy E – 0,75% (zero i 75/100 procent) w skali roku;
4) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy F – 0,75% (zero i 75//100 procent) w skali roku;
5) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy Z – 0,40% (zero i 40/100 procent) w skali roku;
6) w przypadku tytułów uczestnictwa klasy ZF – 0,40% (zero i 40/100 procent) w skali roku.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 98

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 99

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
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, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;
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, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych;
10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;
11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;
12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
13) 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 – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,05% (jeden i 5/100 procenta) w skali roku,
2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,05% (jeden i 5/100 procenta) w skali roku,
3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,0% (jeden procent) w skali roku,
3a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,0% (jeden procent) w skali roku,
4a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 1,6% (jeden i 60/100 procenta) w skali roku,

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,10% (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.

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.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11), nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. 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 Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. 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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 100

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Rozdział VII UNIQA AKCJI RYNKU ZŁOTA

Cel inwestycyjny Artykuł 102

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 103

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, emitowane przez spółki prowadzące działalność związaną z rynkiem złota lub innych metali szlachetnych, w tym z poszukiwaniem, wydobyciem, przetwarzaniem, dystrybucją lub obrotem złotem lub innymi metalami szlachetnymi;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) jednostki uczestnictwa 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;

4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne,

5) *skreślony*

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 104

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 105

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1) Fundusz może inwestować od 50% (pięćdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 103 ust. 1 pkt 1) lub pkt 3), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 103 ust. 1 pkt 3), dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% ich aktywów w lokaty, o których mowa w art. 103 ust. 1 pkt 1). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe;

2) Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 103 ust. 1 pkt 2) lub 4).

3) *skreślony*

2. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.

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

4. Limit, o którym mowa w ust. 3, 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.

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

6. 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.

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

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, 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. 7.

9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pie-nieżnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pie-enieżnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

10. 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 106

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 107

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;

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, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;

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, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

13) 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;

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5 % (jeden i 50/100) w skali roku;----------

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3 % (jeden i 30/100 procent) w skali roku;

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4 % (jeden i 40/100 procent) w skali roku;

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8 % (zero i 80/100 procent) w skali roku;

7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95 % (jeden i 95/100 procent) w skali roku;

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

9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50 (jeden i 50/100 procent) 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.

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.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. 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 Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. 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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 108

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 109

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział VIII UNIQA GLOBALNY AKCJI WALUTOWY

Cel inwestycyjny Artykuł 110

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 111

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;

4) jednostki uczestnictwa 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) *skreślony*

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 112

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Przy inwestycjach w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania, Subfundusz opiera się na analizie ilościowej historycznych stóp zwrotu i ryzyka poszczególnych funduszy bądź instytucji w określonych warunkach rynkowych oraz dąży do osiągnięcia absolutnej stopy zwrotu bez względu na warunki rynkowe. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 113

1. Fundusz może inwestować od 75% (siedemdziesiąt pięć procent) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 111 ust. 1 pkt 1) lub 4), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 111 ust. 1 pkt 4) dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 111 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 25% (dwadzieścia pięć procent) WAS w lokaty wskazane w art. 111 ust. 1 pkt 2) lub 3).

2a. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.

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

4. Limit, o którym mowa w ust. 3, 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.

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

6. 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.

7. 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.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, 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. 7.

9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

10. 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 114

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 115

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;

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, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;

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, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

13) 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;

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5 % (jeden i 50/100) w skali roku;----------

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3 % (jeden i 30/100 procent) w skali roku;

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4 % (jeden i 40/100 procent) w skali roku;

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8 % (zero i 80/100 procent) w skali roku;

7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95 % (jeden i 95/100 procent) w skali roku;

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

9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50 % (jeden i 50/100 procent) 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 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

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.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. 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 Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 20.000,00 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 25.000,00 (dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 125.000,00 (stu dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. 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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 116

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – Wpłata Początkowa wynosi co najmniej 100.000 (sto tysięcy) euro, a każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 500 (pięćset) euro.

2. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – nie może być ona niższa niż 500 (pięćset) euro.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 117

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział IX UNIQA AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH WALUTOWY

Cel inwestycyjny Artykuł 118

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 119

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) *skreślony*

4) jednostki uczestnictwa 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. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

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 120

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.

3. 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. Dużą część inwestycji Subfunduszu stanowić mogą inwestycje w walutach obcych. Subfundusz będzie brać pod uwagę sytuację makroekonomiczną kraju Emitenta papieru wartościowego.

5. 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.

6. 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.

7. 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 121

1. Fundusz może inwestować od 75% (siedemdziesiąt pięć) do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w:

1) art. 119 ust. 1 pkt 1), na rynkach o których mowa w art. 119 ust. 3;

2) art. 119 ust. 1 pkt 4), jeżeli polityka inwestycyjna wskazanych tam podmiotów odpowiada wymogom określonym w art. 119 ust. 4.

1a. 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 25% (dwadzieścia pięć procent) WAS w lokaty wskazane w art. 119 ust. 1 pkt 2) lub 5).

2a. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 2 uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

2b. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.

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

4. Limit, o którym mowa w ust. 3, 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.

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

6. 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.

7. 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.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, 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. 7.

9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

10. 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 122

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 123

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;

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, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;

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, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

13) 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;

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5 % (jeden i 50/100) w skali roku;----------

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3 % (jeden i 30/100 procent) w skali roku;

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4 % (jeden i 40/100 procent) w skali roku;

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8 % (zero i 80/100 procent) w skali roku;

7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95 % (jeden i 95/100 procent) w skali roku;

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

9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50 % (jeden i 50/100 procent) 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 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

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.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. 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 Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 20.000,00 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 25.000,00

(dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 125.000,00 (stu dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. 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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 124

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – Wpłata Początkowa wynosi co najmniej 100.000 (sto tysięcy) euro, a każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 500 (pięćset) euro.

2. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – nie może być ona niższa niż 500 (pięćset) euro.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 125

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział X UNIQA CYKLU ŻYCIA 2050

Cel inwestycyjny Artykuł 126

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 127

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;

4) jednostki uczestnictwa 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) listy zastawne.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 128

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 129

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 127 ust. 1 pkt 1) lub 4), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 127 ust. 1 pkt 4), dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 127 ust. 1 pkt 1):

a) do 31 grudnia 2020 r. – od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2025 r. – od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. - od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. - od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. - od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2051 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

Na potrzeby stosowania powyższych limitów uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na akcje.

2) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 127 ust. 1 pkt 2) – 4), przy zastrzeżeniu, że lokaty w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne stanowić będą nie więcej niż 40% WAS oraz, że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 127 ust. 1 pkt 4), dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 127 ust. 1 pkt 2) lub 3):

a) do 31 grudnia 2020 r. – od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2025 r. – od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. - od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. - od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. - od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2051 r. - od 80% (osiemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;

3) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 127 ust. 1 pkt 5):

a) do 31 grudnia 2020 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2025 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2051 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% (trzydzieści procent) wartości tych aktywów.

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

4. Limit, o którym mowa w ust. 3, 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.

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

6. 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.

7. 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.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, 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. 7.

9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

10. 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 130

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 131

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;

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, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;

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, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

13) 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;

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5 % (jeden i 50/100) w skali roku;----------

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3 % (jeden i 30/100 procent) w skali roku;

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4 % (jeden i 40/100 procent) w skali roku;

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8 % (zero i 80/100 procent) w skali roku;

7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95 % (jeden i 95/100 procent) w skali roku;

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

9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50 % (jeden i 50/100 procent) 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 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

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.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. 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 Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 20.000,00 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 25.000,00 (dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 125.000,00 (stu dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. 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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 132

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 133

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu

Rozdział XI UNIQA CYKLU ŻYCIA 2060

Cel inwestycyjny Artykuł 134

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 135

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;

4) jednostki uczestnictwa 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) listy zastawne.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 136

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 137

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 135 ust. 1 pkt 1) lub 4), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 135 ust. 1 pkt 4), dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów w lokaty, o których mowa w art. 135 ust. 1 pkt 1):

a) do 31 grudnia 2025 r. – od 70% (siedemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. – od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. - od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;
f) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;
g) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;
h) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;
i) od 1 stycznia 2061 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
Na potrzeby stosowania powyższych limitów uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na akcje.
2) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 135 ust. 1 pkt 2) – 4), przy zastrzeżeniu, że lokaty w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne stanowić będą nie więcej niż 40% WAS oraz, że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 135 ust. 1 pkt 4), dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 135 ust. 1 pkt 2) lub 3):
a) do 31 grudnia 2025 r. – od 0% (zero procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;
b) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. – od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;
c) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;
d) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. - od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;
e) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;
f) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;
g) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;
h) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;
i) od 1 stycznia 2061 r. - od 80% (osiemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;
3) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 135 ust. 1 pkt 5):
a) do 31 grudnia 2025 r. – od 0% (zero procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;
b) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
c) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
d) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
e) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
f) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
g) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
h) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
i) od 1 stycznia 2061 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust. 3, 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.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
6. 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.
7. 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.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, 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. 7.
9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.
10. 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 138

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 139

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;

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, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;

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, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

13) 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;

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5 % (jeden i 50/100) w skali roku;

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3 % (jeden i 30/100 procent) w skali roku;

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4 % (jeden i 40/100 procent) w skali roku;

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8 % (zero i 80/100 procent) w skali roku;

7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95 % (jeden i 95/100 procent) w skali roku;

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

9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50% (jeden i 50/100 procent) 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 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

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.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. 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 Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 20.000,00 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 25.000,00 (dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 125.000,00 (stu dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości

Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. 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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 140

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 141

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział XII UNIQA CYKLU ŻYCIA 2065

Cel inwestycyjny Artykuł 142

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 143

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;

4) jednostki uczestnictwa 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) listy zastawne.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 144

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 145

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 143 ust. 1 pkt 1) lub 4), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 143 ust. 1 pkt 4), dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 143 ust. 1 pkt 1):

a) do 31 grudnia 2030 r. – od 70% (siedemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. – od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r.- od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2061 r. do 31 grudnia 2065 r. - od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

i) od 1 stycznia 2066 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

Na potrzeby stosowania powyższych limitów uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na akcje.

2) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 143 ust. 1 pkt 2) – 4), przy zastrzeżeniu, że lokaty w dłużne

papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne stanowić będą nie więcej niż 40% WAS oraz, że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 143 ust. 1 pkt 4), dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 143 ust. 1 pkt 2) lub 3):

a) do 31 grudnia 2030 r. – od 0% (zero procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. – od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2061 r. do 31 grudnia 2065 r. - od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

i) od 1 stycznia 2066 r. - od 80% (osiemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;-

3) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 143 ust. 1 pkt 5):

a) do 31 grudnia 2030 r. – od 0% (zero procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

g) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

h) od 1 stycznia 2061 r. do 31 grudnia 2065 r. od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

i) od 1 stycznia 2066 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.

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

4. Limit, o którym mowa w ust. 3, 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.

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

6. 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.

7. 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.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, 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. 7.

9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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.

10. 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 146

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 147

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;

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, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;

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, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

13) 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;

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5 % (jeden i 50/100) w skali roku;

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3 % (jeden i 30/100 procent) w skali roku;

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4 % (jeden i 40/100 procent) w skali roku;

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8 % (zero i 80/100 procent) w skali roku;

7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95 % (jeden i 95/100 procent) w skali roku;

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

9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50 % (jeden i 50/100 procent) 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 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

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.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. 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 Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 20.000,00 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 25.000,00 (dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 125.000,00 (stu dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. 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, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone

podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 148

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.
3. *skreślony*
4. *skreślony*
5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 149

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

CZĘŚĆ III – POSTANOWIENIA KOŃCOWE I PRZEPISY PRZEJŚCIOWE

Artykuł 150

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. 37 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*
7. 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.

Informacja o możliwości uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy Artykuł 151

1. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo aktywo, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.
2. Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata danego Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
3. Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy przez Subdepozytariusza jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:

1) dopełnił obowiązków określonych w art. 81i Ustawy;

2) pisemna umowa między Depozytariuszem a Subdepozytariuszem w sposób jednoznaczny przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na Subdepozytariusza i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub, po udzieleniu pełnomocnictwa Depozytariuszowi, za jego pośrednictwem;

3) pisemna umowa między Depozytariuszem a Funduszem dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji i ustanawia obiektywne warunki uwolnienia się Depozytariusza od takiej odpowiedzialności.

4. Statut zezwala na uwolnienie Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy przez Podmiot Lokalny wyłącznie, jeżeli Depozytariusz wykaże, z uwzględnieniem art. 81l Ustawy oraz art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:

1) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania Instrumentów Finansowych do przechowywania Podmiotowi Lokalnemu;

2) pisemna umowa między Depozytariuszem a Funduszem dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od

odpowiedzialności w takiej sytuacji;

3) pisemna umowa z Podmiotem Lokalnym przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub umożliwia Depozytariuszowi dochodzenie w ich imieniu roszczeń od Podmiotu Lokalnego;

4) Uczestnicy Funduszu zostali uprzednio poinformowani o możliwości zwolnienia Depozytariusza od odpowiedzialności.

5. Mając na uwadze postanowienia ust. 1-4, informuje się Uczestników oraz Inwestorów, że:

1) pisemna umowa z Depozytariuszem o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy, odpowiednio, przez Subdepozytariusza lub Podmiot Lokalny;

2) Statut Funduszu zezwala na uwolnienie się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy przez Podmiot Lokalny, na zasadach wskazanych w ust. 4.

Artykuł 152

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 PROSPEKCIE

Rozdział II
DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Rozdział III
DANE O FUNDUSZU

Rozdział IV
DANE SUBFUNDUSZY

Rozdział V
DANE O DEPOZYTARIUSZU

Rozdział VI
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

Rozdział VII
INFORMACJE DODATKOWE

Rozdział VIII
ZAŁĄCZNIKI