PROSPEKT INFORMACYJNY

mBank Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

oznaczenia subfunduszy:

1) mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (poprzednio: Rockbridge Subfundusz Superior Dłużny, Rockbridge Subfundusz Superior Pieniężny, BPH Subfundusz Superior Pieniężny)
2) mBank Subfundusz Obligacji (poprzednio: Rockbridge Subfundusz Superior Obligacji, BPH Subfundusz Superior Obligacji)
3) mBank Subfundusz Multiasset (poprzednio: Rockbridge Subfundusz Superior Selektywny, BPH Subfundusz Superior Selektywny)
4) mBank Subfundusz Innowacji PL (poprzednio: mBank Subfundusz Akcji Polskich, Rockbridge Subfundusz Superior Akcji Globalny, BPH Subfundusz Superior Akcji Globalny)

Fundusz może używać skróconej nazwy:

mBank FIO

Fundusz działał uprzednio pod nazwą:

1) Rockbridge Superior FIO
2) BPH Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty

firma i siedziba Towarzystwa:
mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
ul. Prosta 18, 00-850Warszawa

adres głównej strony internetowej Towarzystwa:
www.mtfi.pl

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

data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego:
15 kwietnia 2025 r.

daty kolejnych aktualizacji: nie dotyczy

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie

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

Bartosz Pawłowski	-	Prezes Zarządu
Maksymilian Łochowski	-	Wiceprezes Zarządu
Magdalena Sadowska-Kaczmarczyk	-	Wiceprezes Zarządu

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
ul. Prosta 18, 00-850Warszawa

3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia. Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Bartosz Pawłowski Prezes Zarządu	Maksymilian Łochowski Wiceprezes Zarządu	Magdalena Sadowska-Kaczmarczyk Wiceprezes Zarządu

Rozdział II. Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych

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

firma:	mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
adres:	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
numer telefonu:	+48 451 049 540
adres głównej strony internetowej:	http://www.mtfi.pl
adres poczty elektronicznej:	biuro@mtfi.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

14 października 2022 r.

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, numer KRS 0000902210.

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. (dane w PLN):

Kapitał zakładowy	10 000 000,00
Kapitał zapasowy	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
Nierozliczony zysk/strata z lat ubiegłych	- 4 182 375,84
Strata/Zysk za rok bieżący	5 186 510,36
Kapitał własny	11 004 134,52

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w pełni opłacony.

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

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, która posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa (10 000 000 głosów).

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

Bartosz Pawłowski	Prezes Zarządu
Maksymilian Łochowski	Wiceprezes Zarządu
Magdalena Sadowska-Kaczmarczyk	Wiceprezes Zarządu

8. Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego

dr Marek Lusztyn	Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
Krzysztof Bratos	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
Monika Powroźnik	Członek Rady Nadzorczej Spółki
Adam Białka	Członek Rady Nadzorczej Spółki
Jacek Socha	Członek Rady Nadzorczej Spółki
prof. Małgorzata Zaleska	Członek Rady Nadzorczej Spółki

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

Jacek Mielcarek
Remigiusz Wysota
Maksymilian Łochowski
Przemysław Miedziocha
Tomasz Kuciński
Marcin Sokoliński
Tomasz Smolarek

10. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7-9, funkcjach poza Towarzystwem, w przypadku, gdyby okoliczność taka miała znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Wedle wiedzy Towarzystwa: Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem nie pełnią poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

11. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI:

Gotowe Strategie Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Towarzystwo nie zarządza funduszem zagranicznym i unijnym AFI.

12. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń oraz miejsce publikacji.

Towarzystwo opracowało i przyjęło Politykę Wynagrodzeń Osób mających Istotny Wpływ na Profil Ryzyka mTFI S.A. (dalej: Polityka) określającą zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych Funduszy (osób zajmujących kluczowe stanowiska). Polityka ma na celu:

- wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa, poprzez eliminowanie zachowań prowadzących do podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Towarzystwo,
- wspieranie realizacji strategii działalności Towarzystwa i wartości korporacyjnych, w tym w odniesieniu do długofalowych interesów Towarzystwa - przy jednoczesnym umożliwieniu zatrudniania osób o odpowiednich kompetencjach; oraz strategii zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem,
- zapobieganie powstawaniu konfliktów interesów.

Zadaniem Polityki jest motywowanie objętych nią osób do stałej poprawy efektywności pracy oraz wzrostu zaangażowania, przy jednoczesnym powiązaniu wynagrodzenia z poziomem realizowanego wyniku, promowanie zachowań etycznych, zapewnienie adekwatności systemu wynagradzania do rodzaju wykonywanej pracy, wartości stanowiska pracy dla Towarzystwa, kompetencji, wymaganych umiejętności oraz rynkowego poziomu wynagrodzeń, skonstruowanie systemu wynagrodzeń zgodnie z zasadami prawidłowego zarządzania finansami i ryzykiem w Towarzystwie, prowadzenie elastycznej i dostosowanej do sytuacji biznesowej Towarzystwa polityki zmiennych składników wynagrodzeń przez zapewnienie właściwych proporcji między wynagrodzeniem stałym i zmiennym.

Polityka opiera się na zasadzie równości wynagrodzeń osób objętych Polityką, bez względu na np. ich wiek czy płeć. Osoby wykonujące tę samą pracę lub pracę o tej samej wartości otrzymują jednakowe wynagrodzenie.

Polityka jest opracowywana, wdrażana i aktualizowana przez Zarząd Towarzystwa i podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Towarzystwa.

Wynagrodzenie zasadnicze oraz wynagrodzenie zmienne dla Członków Zarządu Towarzystwa ustala Rada Nadzorcza, a dla pozostałych pracowników objętych Polityką Zarząd Towarzystwa. Wynagrodzenie osób objętych Polityką dzieli się na:

1) wynagrodzenie stałe, w skład którego wchodzą:
   a) wynagrodzenie zasadnicze – miesięczne wynagrodzenie wskazane w umowie o pracę bądź umowie cywilnoprawnej lub kontrakcie menedżerskim stanowiącym podstawę współpracy między osobą objętą Polityką a Towarzystwem, dodatki do wynagrodzenia płatne w oparciu o odpowiednie przepisy prawa, wypłacane bez uwzględnienia kryteriów związanych z wynikami,
   b) benefity – świadczenie pozapłacowe, w formie materialnej oraz niematerialnej dostępne dla pracowników Towarzystwa na zasadach określonych w Polityce wynagrodzeń pracowników mTFI i innych regulacjach wewnętrznych,
2) wynagrodzenie zmienne – wynagrodzenie uzależnione od wyników lub, w niektórych przypadkach uzależnione od innych kryteriów umownych w tym bonus i premia za sukces.

Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i rozliczane przez Towarzystwo w oparciu o przejrzyste zasady i kryteria zapewniające efektywną realizację Polityki, Podstawą przyznania wynagrodzenia zmiennego jest dokonanie oceny przy zastosowaniu obowiązującego w Towarzystwie systemu planowania, monitorowania i rozliczania celów.

Funkcjonująca w Towarzystwie Polityka wynagrodzeń dostępna jest na Stronie internetowej.

Rozdział III. Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz czas trwania Funduszu

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu w dniu 1 kwietnia 2015 roku.

Fundusz utworzony jest na czas nieokreślony.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 18 czerwca 2015 r. pod numerem RFi 1157.

3. Charakterystykę jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa jest nieoprocentowana.

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa typu A, B, M, P oraz typu F.

Jednostki Uczestnictwa typu A są zbywane wyłącznie funduszom zarządzanym przez Towarzystwo lub w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych. Za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna. Opłata Manipulacyjna nie jest pobierana za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu A.

Jednostki Uczestnictwa typu B są zbywane wyłącznie w ramach IKE i IKZE wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Z zastrzeżeniem opłaty pobieranej od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wypłaty Transferowej, za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu B Opłata Manipulacyjna nie jest pobierana. Z tytułu Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu B, pobiera się Opłatę Manipulacyjną. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu B pobierana jest Opłata Manipulacyjna.

Jednostki Uczestnictwa typu M są zbywane wyłącznie za wpłaty w złotych. Za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna. Opłata Manipulacyjna nie jest pobierana za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu M.

Jednostki Uczestnictwa typu P są zbywane wyłącznie za wpłaty w złotych w ramach Planów Oszczędnościowych. Za zbywanie, odkupywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna.

Jednostki Uczestnictwa typu F są zbywane wyłącznie za wpłaty w złotych. Za zbywanie i odkupywanie Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa typu F zbywane są bezpośrednio przez Fundusz. Jednostki Uczestnictwa typu F nie są oferowane w ramach pracowniczych programów emerytalnych ani innych planów oszczędnościowych.

Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE lub IKZE są ewidencjonowane na odrębnym Subrejestrze.

Jednostki nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.

Jednostki podlegają dziedziczeniu.

Jednostki mogą być przedmiotem zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

1) nabycia Jednostek,
2) żądania odkupienia Jednostek,
3) uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek,
4) żądania zamiany Jednostek,
5) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu lub Aktywów Subfunduszu, odpowiednio w związku z likwidacją Funduszu lub Subfunduszu,
6) ustanowienia blokady rejestru,
7) ustanowienia zastawu na Jednostkach,
8) dostępu przy zbywaniu Jednostek do kluczowych informacji oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu i jednostkowych sprawozdań Subfunduszy,
9) żądania doręczenia Prospektu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy,
10) ustanowienia pełnomocników do wykonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu,
11) ustanowienia osoby uposażonej,
12) uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszu,
13) udziału w Zgromadzeniu Uczestników,
14) otrzymania potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek,
15) złożenia reklamacji,
16) otwarcia wspólnego rejestru małżeńskiego.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki

Zapisy na Jednostki mBank Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych, mBank Subfunduszu Obligacji, mBank Subfunduszu Multiasset, mBank Subfundusz Innowacji PL zostały przeprowadzone przed zarejestrowaniem Funduszu.

5.1 Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki nowych Subfunduszy:

1. Fundusz może tworzyć nowe subfundusze w drodze zmiany Statutu.
2. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu.
3. Tworząc nowy subfundusz Towarzystwo może przeprowadzić zapisy przez dokonanie wpłat przez Towarzystwo lub akcjonariusza Towarzystwa.
4. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 7 (siedem) dni od daty wejścia w życie zmiany Statutu, o której mowa w ust. 1. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.
5. Termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej Towarzystwo.
6. Towarzystwo może skrócić pierwotny termin zakończenia przyjmowania zapisów, gdy wartość wpłat przekroczy 30.000.000,- (trzydzieści milionów) złotych. O skróceniu terminu zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa.
7. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Zapis jest nieodwołalny i bezwarunkowy.
8. Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu.
9. Wpłaty do nowego subfunduszu związane z zapisami na jednostki uczestnictwa przyjmowane będą w formie przelewu na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza lub na rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
10. Towarzystwo może udzielić podmiotowi zapisującemu się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu pisemnej zgody na dokonanie wpłaty w zdematerializowanych papierach wartościowych, o ile takie zdematerializowane papiery wartościowe mogą stanowić przedmiot lokat nowego subfunduszu. Towarzystwo rozpatruje wniosek o wyrażenie zgody na wniesienie wpłaty w tej formie nie później niż w terminie 7 dni roboczych od dnia otrzymania wniosku.
11. Łączna wartość wszystkich wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu nie może być niższa niż 50.000,- (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
12. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa tworzonego subfunduszu łączna wartość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje utworzony.
13. Opłata Manipulacyjna od wpłat w trakcie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu nie będzie pobierana.
14. Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, który dokonał wpłaty tytułem opłacenia zapisu, otrzyma potwierdzenie tej wpłaty.
15. Z zastrzeżeniem zebrania przez Towarzystwo wymaganej wartości wpłat, niezwłocznie po zakończeniu przyjmowania zapisów nie później jednak niż w terminie 7 (siedem) dni, Towarzystwo przydzieli jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu 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 lub wartość otrzymanych pożytków zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
16. Przydział jednostek uczestnictwa nowego subfunduszu nastąpi według wartości początkowej jednostki uczestnictwa, która będzie wynosić 100,- (sto) złotych.
17. W przypadku nie zebrania wymaganej wartości 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 lub wartość otrzymanych pożytków zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

18. Dniem utworzenia Subfunduszu jest dzień dokonania przez Towarzystwo przydziału jednostek uczestnictwa tego subfunduszu, wydzielenia Subrejestru Uczestników Subfunduszu oraz wydzielenia Subrejestru Aktywów Subfunduszu, utożsamiane z otworzeniem ksiąg rachunkowych.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek

6.1 Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek

6.1.1 Ogólne zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa, Rejestr

1. Fundusz zbywa następujące typy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, różniące się w szczególności sposobem pobierania Opłat Manipulacyjnych oraz minimalną wpłatą, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach jednego Subrejestru Uczestnika: Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B, typu M oraz typu P, a w przypadku Jednostki Uczestnictwa typu F – wysokością opłaty za zarządzanie.
2. Wpłata Początkowa do Subfunduszu, za jaką można jednorazowo nabyć Jednostki Uczestnictwa wynosi:
    1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa typu A – 1.000,- (tysiąc) złotych,
    2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa typu B – 10.000,- (dziesięć tysięcy) złotych,
    3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa typu F – 10.000,- (dziesięć tysięcy) złotych,
    4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa typu M – 100,- (sto) złotych,
    5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa typu P – 100.000,- (sto tysięcy) złotych.
    6) Każda następna minimalna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P oraz typu F wynosi 1.000,- (jeden tysiąc) złotych. Każda następna minimalna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu M wynosi 100,- (sto) złotych.

6.1.2 Zawarcie umowy z Funduszem

1. Jednostki Uczestnictwa są nabywane poprzez złożenie zlecenia nabycia u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela oraz dokonanie wpłaty środków pieniężnych na wskazany rachunek Subfunduszu. Dystrybutor przyjmujący zlecenie nabycia obowiązany jest do identyfikacji i weryfikacji tożsamości Uczestnika lub Inwestora, która obejmuje:

    - w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, cechy dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość osoby, a także obywatelstwo, adres oraz numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru

PESEL, numeru dokumentu stwierdzającego tożsamość cudzoziemca lub kod kraju w przypadku przedstawienia paszportu,

- w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego, lub innego dokumentu wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną, adres siedziby, numer identyfikacji podatkowej, a także imiona, nazwisko i numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL osoby reprezentującej tę osobę prawną lub jednostkę.

2. Podmiot dokonujący wpłaty na rachunek Subfunduszu obowiązany jest do podania danych umożliwiających identyfikację, w szczególności:

   - w przypadku osób fizycznych – numer rejestru (nie dotyczy pierwszej wpłaty jeśli numer rejestru nie został jeszcze nadany), imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, numer PESEL lub data urodzenia (w przypadku braku numeru PESEL),- w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – numer rejestru (nie dotyczy pierwszej wpłaty jeśli numer rejestru nie został jeszcze nadany), nazwę, numer REGON, lub KRS.

3. W przypadku dokonywania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE złożenie zlecenia nabycia następuje wyłącznie poprzez dokonanie wpłaty na rachunek Subfunduszu.
4. Jeżeli Inwestor lub Uczestnik nie wskaże typu nabywanych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, a wpłata nie była dokonana w ramach Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa typu M tego Subfunduszu, które zostaną zaewidencjonowane na Subrejestrze prowadzonym na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
5. Jeżeli Inwestor lub Uczestnik posiadający w ramach danego Subfunduszu więcej niż jeden Subrejestr Jednostek Uczestnictwa danego typu, nie wskaże numeru Subrejestru lub oznaczenia Subrejestru, Fundusz zaewidencjonuje Jednostki Uczestnictwa na tym z Subrejestrów prowadzonych w ramach tego Subfunduszu dla danego typu Jednostek, na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
6. Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub Inwestora.
7. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
8. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnienia, może je odrzucić.
9. Otwarcie Rejestru lub zbycie Jednostek Uczestnictwa osobie będącej osobą zajmującą eksponowane stanowiska polityczne lub powiązanej z krajem wysokiego ryzyka uzależnione jest od zgody kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa, która może być poprzedzona koniecznością przedstawienia przez Uczestnika dodatkowych informacji dotyczących źródeł pochodzenia wartości majątkowych oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika.

10. W przypadku braku zgody kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa, w tym wynikającej z nieprzedstawienia przez Uczestnika wymaganych informacji, Fundusz odmawia realizacji Zlecenia, w tym nie otwiera Rejestru.
11. Jeżeli Zlecenie będzie złożone przez osobę, co do której zajdzie podejrzenie, że znajduje się na obowiązujących listach sankcyjnych prowadzonych na podstawie ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu a gresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego, Fundusz przeprowadzi dodatkowe procedury sprawdzające, i o ile nastąpi potwierdzenie ww. okoliczności, będą sosowane środki opisane w ww. ustawie.

6.1.3 Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpiło według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu nabycia i informację o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek na rachunek Subfunduszu.

Nabycie następuje po cenie z dnia nabycia.

6.1.4 Nabywanie Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Subrejestr Małżeński

W przypadku zaoferowania możliwości składania zleceń dotyczących nabywania Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Subrejestr Małżeński, stosuje się poniższe zasady:

1. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój Wspólny Subrejestr Małżeński, składają oświadczenia o:
   a) pozostawaniu we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu,
   b) akceptacji zasad prowadzenia Wspólnego Subrejestru Małżeńskiego,
   c) wyrażeniu zgody na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie przekazania należnych małżonkom środków pieniężnych na rachunek bankowy jednego z nich lub w inny sposób uzgodniony z Funduszem, żądanie ustanowienia blokady Subrejestru, zamknięcia Subrejestru, oraz Zlecenia Zamiany i transferu Jednostek Uczestnictwa, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych, z zastrzeżeniem ustępu 4,
   d) wyrażeniu zgody na realizację zleceń w kolejności wynikającej z zasad ogólnych, chyba że drugi z małżonków wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
   e) wyrażeniu zgody na wyłączenie odpowiedzialności Funduszu za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich.
   f) zrzeczeniu się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z wykonywaniem dyspozycji złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie złożenia takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.

2. Udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim następuje wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli obojga małżonków.
3. Ponadto małżonkowie zobowiązani są do:
   a) podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu,
   b) zobowiązaniu się do niezwłocznego zawiadomienia – listem poleconym lub za pośrednictwem Dystrybutora – Agenta Transferowego o ustaniu lub umownym ograniczeniu wspólności majątkowej oraz o dołączeniu potwierdzonej kopii stosownego postanowienia sądu bądź potwierdzonej kopii stosownej umowy w formie aktu notarialnego.
4. Wpłaty na Wspólny Subrejestr Małżeński mogą być dokonywane w ramach wpłat bezpośrednich, z tym że dokument wpłaty musi zawierać informację, że wpłata jest dokonywana na taki subrejestr.
5. Podział środków należnych małżonkom w wyniku podziału majątku wspólnego może nastąpić wyłącznie na skutek prawomocnego orzeczenia sądowego lub na skutek zawarcia w formie aktu notarialnego umowy o wyłączenie lub ograniczenie wspólności ustawowej.
6. W ramach IKE lub IKZE nie jest możliwe nabywanie Jednostek Uczestnictwa na wspólny Subrejestr małżeński.

6.2 Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek

1. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzane są z mocy prawa.
2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danego typu na żądanie Uczestnika, w tym w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru wskazanego przez Uczestnika. Jeżeli Inwestor lub Uczestnik w zleceniu odkupienia lub Zlecenia nie wskazał Subrejestru, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danego typu, w tym w wyniku Zamiany, z Subrejestru, na którym zaewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa danego typu, prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
3. W ramach Subrejestru Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane w ten sposób, że Jednostki Uczestnictwa nabyte najpóźniej odkupywane są jako pierwsze.
4. Uczestnicy mogą żądać odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia odkupienia.
5. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz w chwili wpisania do Subrejestru przez Agenta Transferowego ilości odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Z zastrzeżeniem pkt. 7-7a poniżej, Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpiło według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla Dnia Wyceny przypadającej po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia.
7. W przypadku umów z Uczestnikiem dotyczących pracowniczych programów emerytalnych lub Planów Oszczędnościowych, które przewidują dokonywanie wpłat na rzecz Uczestników do więcej niż jednego Subfunduszu, Fundusz dołoży starań, aby dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa były realizowane według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu.

7a) Dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, w szczególności dyspozycje Zwrotu, Częściowego Zwrotu, Wypłaty,

Wypłaty Transferowej z IKE lub IKZE są realizowane w terminach wskazanych w Umowie o IKE lub IKZE, ustalonych zgodnie z przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE.

8. Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:
   a) odkupienia wszystkich lub określonej w zleceniu liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
   b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie kwota określona w zleceniu odkupienia.
9. Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M, typu P oraz typu F wynosi 1.000,- (jeden tysiąc) złotych.
10. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M lub typu F Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danego typu przez WANSJU. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa typu P, Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa typu P lub typu P przez WANSJU i pomniejszenia o Opłatę Manipulacyjną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu P, o ile opłata taka jest pobierana.
11. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M lub typu F na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M lub typu F będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANSJU. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu P na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa typu P będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANSJU. Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z realizacji powyższego odkupienia pomniejszoną o Opłatę Manipulacyjną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu P, o ile opłata taka jest pobierana.
12. Uczestnik może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego typu, wyłącznie wówczas, gdy Jednostki Uczestnictwa zostały nabyte jako Jednostki Uczestnictwa tego typu.
13. Jeżeli Inwestor lub Uczestnik w zleceniu odkupienia lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie wskazał Subrejestru, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danego typu, w tym w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru, na którym zaewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa tego typu, prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
14. W zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie typu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a posiada w tym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa różnych typów, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A tego Subfunduszu. W każdym przypadku, jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ale ze zlecenia odkupienia wynika, że dotyczy ono Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu P tego Subfunduszu.
15. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę Jednostek Uczestnictwa niż liczba Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.
16. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 1.000,- (jeden tysiąc) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

17. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia, o której mowa w pkt 9 powyżej, lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 16 powyżej, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych lub pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz. Minimalną wartość zlecenia odkupienia lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 16 powyżej, w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia odkupienia lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 16 powyżej, w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa Umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.
18. Działając na podstawie Rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz Rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, od dnia 12 kwietnia 2022 r. Fundusz nie odkupuje Jednostek Uczestnictwa następującym uczestnikom:
    a) jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji,
    b) jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi,

    chyba że osoby te korzystają z włączeń przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa.

6.3 Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek na Jednostki innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Nie dotyczy.
Fundusz nie przewiduje możliwości dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

6.4 Sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek lub wypłat dochodów Funduszu

1. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje kwotę należną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków z odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w sposób wskazany w zleceniu odkupienia. Fundusz nie odpowiada za opóźnienia w przekazaniu środków powstałe z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku podania przez Uczestnika rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż waluta realizacji zlecenia odkupienia, Uczestnik ponosi konsekwencje wskazania takiego rachunku, w tym koszty związane z przekazaniem środków.
3. Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w złotych polskich niezwłocznie po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa:
    1) w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,

2) na rachunek bankowy organu egzekucyjnego, w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,

3) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,

4) w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w formie aktu notarialnego, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.

4. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, który to nie należy do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

5. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

6.5 Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych.

1. Uczestnicy mogą żądać Zamiany poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia zamiany.
2. Fundusz dołoży starań, aby Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.
3. Fundusz dołoży starań, aby Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dla Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.
4. Fundusz dołoży starań, aby Zamiana Jednostek Uczestnictwa oraz dyspozycja zmiany alokacji w ramach umów z Uczestnikiem dotyczących pracowniczych programów emerytalnych lub Planów Oszczędnościowych, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany lub dyspozycja zmiany alokacji zostały otrzymane przez Agenta Transferowego.
5. Zamiana nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od dnia złożenia zlecenia Zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Zamiany.

6. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tego samego typu.
7. Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu B, typu P i typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.
8. W zleceniu Zamiany konieczne jest wskazanie typu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a posiada w tym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa różnych typów, Fundusz dokona Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A tego Subfunduszu. W każdym przypadku, jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ale ze zlecenia Zamiany wynika, że dotyczy ono Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu P tego Subfunduszu.
9. 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.
10. 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.
11. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A, typu M, typu P oraz typu F ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 1.000,- (jednego tysiąca) złotych, zlecenie Zamiany rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.
12. Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A, typu M, typu P oraz typu F wynosi 1.000,- (jeden tysiąc) złotych.
13. Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 12 powyżej w stosunku do podmiotów, które nabywają lub odkupują Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych lub w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa Umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

6.6 Potwierdzenia transakcji

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.
3. Osobom, które były Uczestnikami Funduszu w dniu 27 stycznia 2023 r. Fundusz przekazuje korespondencję na dotychczasowych zasadach, to jest w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tej korespondencji przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier.

6.7 Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę

6.7.1 Nieterminowa realizacja Zleceń

1. Nieterminowa realizacja zlecenia występuje w przypadku, kiedy jest ono realizowane:
   1) w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa: po upływie 5 dni roboczych od dnia dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub złożenia Zlecenia nabycia (w zależności, który z przypadków nastąpił później),
   2) w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa: po upływie 5 dni roboczych od dnia zgłoszeniu żądania ich odkupienia.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w pkt 1 powyżej, Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru, a w sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w pkt 1 powyżej, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę.
3. Świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo poprzez:
   1) dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub
   2) nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa.
4. Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu, jaką nabyłby on w przypadku prawidłowej realizacji nabycia a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego.
5. Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci przekazania dodatkowej kwoty pieniężnej jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby przypadku terminowej realizacji Zlecenia odkupienia, a kwotą faktycznie przekazaną.
6. Powyższe zasady będą stosowane w przypadku prawidłowo złożonych zleceń przez Uczestnika, a w szczególności w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika. Prawidłowo złożone zlecenie to takie, które zostało złożone zgodnie z postanowieniami Prospektu w sposób umożliwiający jego terminową realizację, w tym niebudzące wątpliwości co do treści i autentyczności.

Nieprawidłowości w treści Zlecenia będą niezwłocznie wyjaśniane przez Fundusz z dochowaniem należytej staranności aby zrealizować zlecenie Uczestnika zgodnie z intencją. Fundusz z dochowaniem należytej staranności podejmie działania aby nieprawidłowości wyjaśnić w terminie nie dłuższym niż 5 dni roboczych liczonych od dnia złożenia zlecenia w przypadku zlecenia odkupienia lub od dnia wpłaty środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.
Dla zleceń dla których istnieją uzasadnione wątpliwości co do ich treści lub autentyczności leżących po stronie Uczestnika, w przypadku braku możliwości ustalenia treści lub autentyczności zlecenia w terminie 5 dni roboczych, Fundusz może podjąć decyzję o anulowaniu zlecenia oraz zwraca środki w przypadku zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa. Rozstrzygniecie wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia w terminie późniejszym niż wskazany w poprzednim zdaniu, nie stanowi nieterminowej realizacji zlecenia a Uczestnikowi nie przysługuje świadczenie z tego tytułu. Dla uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, że dzień w którym rozstrzygnięte zostaną wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia, uznaje się jako dzień złożenia prawidłowego zlecenia i od tego dnia rozpoczynają bieg terminy na realizację zleceń zgodnie z postanowieniami Prospektu.
W przypadku, w którym pomimo zastosowania powyższych zasad postępowania nie jest możliwe ustalenie treści zlecenia przez okres 30 dni kalendarzowych, Fundusz może anulować zlecenie, a w przypadku zleceń dotyczących nabycia Jednostek uczestnictwa zwraca wpłacone środki.

6.7.2 Błędna wycena.

1. W przypadku błędnego ustalenia WANJU, dokonywana jest analiza nabyć i odkupień zrealizowanych w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:
   1) nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na Rejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaką nabyliby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego;
   2) dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa po prawidłowej cenie, a kwotą faktycznie przekazaną;
   3) rekompensuje Subfunduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków tytułem realizacji Zleceń Uczestników w oparciu o zawyżone WANJU oraz przydzielenia Jednostek Uczestnictwa w oparciu o zaniżone WANJU.
2. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że w związku z dokonaniem przez Towarzystwo czynności, o których mowa powyżej, Towarzystwo jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika, podatek ten zostanie pobrany przez Towarzystwo.

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

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy.

2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu/Subfunduszu, albo
2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy oraz Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek.

3. Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek w przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników w sprawach dotyczących danego Subfunduszu, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek dotyczy wyłącznie tego Subfunduszu.
4. Niezwłocznie po podjęciu przez Fundusz decyzji o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz poinformuje o tym fakcie na stronie internetowej Towarzystwa oraz udostępni odpowiednią informację Dystrybutorom.
5. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia do Subfunduszu. Dokonane wpłaty będą im zwracane.

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników

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

Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i mają do niego zastosowanie postanowienia art. 6 ust.1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, zgodnie z którymi zwolnione z podatku są fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, utworzone na podstawie Ustawy, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Obowiązki podatkowe Uczestników

Obowiązki podatkowe Uczestników różnią się w zależności od tego czy Uczestnik będzie podlegać przepisom regulującym opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych osób fizycznych czy osób prawnych.

Zasady opodatkowania przychodu z tytułu udziału w Funduszu mogą kształtować się odmiennie, jeżeli posiadanie Jednostek związane jest z wykonywaniem działalności gospodarczej przez osobę fizyczną (w tym w formie spółki niebędącej osobą prawną).

Na obowiązki podatkowe Uczestników nie mających miejsca zamieszkania lub siedziby/zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej będzie mieć wpływ także ustrój podatkowy obowiązujący w kraju zamieszkania lub siedziby/zarządu Uczestnika.

Obowiązujące przepisy

Dochody osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Dochody osób prawnych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

W przypadku dziedziczenia Jednostek mogą mieć zastosowanie także przepisy ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.

Szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników przedstawiono poniżej.

Osoby fizyczne

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą realizacji przez Fundusz Zlecenia odkupienia Jednostek lub ich umorzenia w przypadku likwidacji Funduszu. Wzrost wartości Jednostek po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego. Jednocześnie zgodnie z przepisem art. 17 ust. 1c wskazanej ustawy, nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej na podstawie Ustawy.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą realizacji przez Fundusz Zlecenia odkupienia Jednostek lub ich umorzenia w przypadku likwidacji Funduszu. Wzrost wartości Jednostek po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Środki uzyskane z odkupienia lub umorzenia Jednostek są stawiane przez Fundusz do dyspozycji Uczestnika w kwocie brutto, czyli wypłacane środki nie są pomniejszane o podatek od zysków kapitałowych. Uczestnik jest zobowiązany rozliczyć podatek od zysków kapitałowych w zeznaniu podatkowym składanym za rok podatkowy (kalendarzowy). Uczestnik dokonuje samodzielnie rozliczenia podatku od zysków kapitałowych na podstawie wystawionej i dostarczonej przez Fundusz informacji PIT 8C. Fundusz dostarczy informację PIT 8C Uczestnikowi w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym.

Zasady te nie dotyczą jednakże takich produktów jak:

1) pracownicze programy emerytalne (PPE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych,
2) indywidualne konta emerytalne (IKE) oraz indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego (IKZE), o których mowa w Ustawie IKE/IKZE.

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodu z tytułu udziału w Funduszu pobiera się zryczałtowany 19% podatek dochodowy. Wyjątek od tej zasady wprowadza art. 52a ust. 1 pkt 3 wskazanej ustawy, na mocy którego zwolnione z podatku są dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych wypłacane podatnikowi na podstawie umów zawartych przed dniem 1 grudnia 2001 r., jeżeli Jednostki otrzymane zostały na podstawie wpłat (wkładów) do Funduszu dokonanych przed tą datą.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia Jednostek lub ich umorzenia wydatki poniesione na nabycie tych Jednostek stanowią koszt uzyskania przychodów z odpłatnego ich zbycia. W przypadku gdy Jednostki zostały nabyte przez Uczestnika Funduszu w drodze dziedziczenia, kosztami uzyskania przychodów są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych Jednostek (art. 22 ust. 1m wskazanej ustawy).

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobieranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych, wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji podatkowej). Ponadto, na żądanie Funduszu podatnik jest zobowiązany złożyć oświadczenie, że jest rzeczywistym właścicielem (beneficial owner) dochodów z tytułu udziału w Funduszu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, co do zasady, wolne od podatku dochodowego są otrzymane odszkodowania lub zadośćuczynienia (np. z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia), jeżeli ich wysokość lub zasady ustalania wynikają wprost z przepisów odrębnych ustaw lub przepisów wykonawczych wydanych na podstawie tych ustaw lub aktów administracyjnych wydanych na podstawie tych przepisów.

Opodatkowanie IKE

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty z IKE dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika. Zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy o indywidualnych kontach emerytalnych przewidują taką możliwość. Dochody Uczestnika z tytułu zwrotu z IKE albo zwrotu częściowego z IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE, podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 10 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Opodatkowanie IKZE

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 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

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/IKZE, pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu. Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, Fundusz pobiera bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania. Przychód uzyskany z tytułu zwrotu z IKZE podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych, przy zastosowaniu skali podatkowej. Obowiązek rozliczenia tego podatku spoczywa na Uczestniku. Podatek jest rozliczany przez Uczestnika w rocznym zeznaniu podatkowym. Podatnik jest uprawniony do odliczenia od dochodu kwot wpłat na IKZE dokonanych w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o IKZE (zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych odliczenia wpłat na IKZE dokonuje podatnik w zeznaniu podatkowym.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odliczenie wpłat na IKZE dokonane w zeznaniu rocznym przez podatnika. Obowiązek zweryfikowania czy odliczenie od dochodu nie przekracza wysokości określonej w przepisach o IKZE spoczywa na podatniku. W szczególności podatnik sam ustala czy przysługuje mu prawo do odliczenia w wysokości przewidzianej dla wpłat na IKZE dokonywanych przez osobę prowadzącą pozarolniczą działalność, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych.

Opodatkowanie PPE

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 lit. b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty z PPE dokonywane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika. Dochody uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 11 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Ponadto z uwagi na fakt, że Jednostki podlegają dziedziczeniu, mogą mieć zastosowanie także przepisy ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.

Osoby prawne

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów. Dochodem ze źródła przychodów jest nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów. Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu zgodnie ze stawkami wskazanymi w art. 19 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek

Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek ustalone na dany dzień wyceny w następnym dniu roboczym do godziny 21.00.

Z przyczyn niezależnych od Funduszu ogłoszenie ww. wartości może ulec opóźnieniu.

11. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy 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

11.1 Wycena Aktywów Subfunduszy, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz wartość zobowiązań Funduszu i Subfunduszy w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanu aktywów w tym dniu oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
2. Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszy.
3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny o zobowiązania Funduszu, które są związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz część zobowiązań Funduszu przypadających na dany Subfundusz. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Wartość Jednostki Uczestnictwa danego typu jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa tego typu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tego typu zapisanych w Subrejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.
5. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa danego typu, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danego typu określonej dla danego Dnia Wyceny. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danego typu w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem powyżej.
6. W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WANS oraz ustalenia WANSJU, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy oraz ustalenia WANSJU oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jest godzina 23.30 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w Dniu Wyceny.
7. Wartość Aktywów, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.

11.2 Wycena aktywów i zobowiązań w wartości godziwej

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
   1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat;
   2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z ostatniego dostępnego kursu fixingowego z Dnia Wyceny;
   3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawą wyboru rynku głównego są:
   1) wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
   2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
   3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
   4) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
   5) możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku. .
5. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o dane z miesiąca poprzedniego.
6. Za aktywny rynek uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
   1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
   2) w przypadku braku ceny, o której mowa w ppkt 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 ppkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

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

   1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku;

   2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny;

   3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w ppkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy;

   4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

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

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

11. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 7 ppk. 2) i 3), podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w dwóch kolejnych sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez Fundusz, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu.

12. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym dłużnych papierów wartościowych innych niż wskazane w 11.3 pkt 3 i 4:

   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, których termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni,

   – aktywa i zobowiązania wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

13. 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, nową ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

11.3 **Wycena składników lokat**

Składniki lokat Subfunduszu wycenia się w następujący sposób:

1. Akcje, ETF, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe notowane na rynku aktywnym wycenia się według zasad opisanych w 11.2 pkt 2. Natomiast akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami 11.2 pkt 7 ppkt 2) i 3).
2. Dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, bony pieniężne, bony skarbowe, ETP, listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według zasad opisanych w 11.2 pkt 2.
3. Dla zagranicznych papierów dłużnych, obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie oraz polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w zagranicznej walucie, niespełniających ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu, jeżeli dostępne są dla takiego instrumentu kwotowania BGN (Bloomberg Generic), do wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price" publikowaną przez system informacyjny Bloomberg. Jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest wartość BGN, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny. W przypadku gdy kwotowania BGN występowały przez mniej niż 10 dni w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a dany papier wartościowy był notowany przez pełny miesiąc kalendarzowy, papier wartościowy będzie wyceniany modelem wyceny, tj. zgodnie z poziomem 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej.
4. Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w złotych do wyceny przyjmuje się:
    1) ostatni dostępny kurs fixingowy wyznaczany na godz. 16:30 z rynku Treasury Bond Spot Poland (z uwagi na hurtowy charakter tego rynku), a w przypadku jego braku,
    2) kurs ostatniej transakcji z Treasury Bond Spot Poland, a w przypadku braku tego kursu,
    3) wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price" publikowaną przez system informacyjny Bloomberg, a w przypadku niedostępności BGN,
    4) kurs referencyjny Treasury Bond Spot Poland, a w przypadku braku tego kursu,
    5) średnią z najlepszych ofert kupna / sprzedaży dostępnych na zakończenie sesji na Treasury Bond Spot Poland.
    6) dopuszcza się przyjęcie do wyceny kursu fixingowego na otwarcie, wyznaczanego na godz. 09:30, jeśli niemożliwe było ustalenie kursu wyceny na podstawie ppkt 1) – 5).
5. Dłużne papiery wartościowe niespełniające ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu (inne niż wskazane w pkt 3 i 4 powyżej) oraz weksle i wierzytelności, których termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni, wycenia się według zasad opisanych w 11.2 pk 12.
6. Dłużne papiery wartościowe niespełniające ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu (inne niż wskazane w pkt 3 i 4 powyżej) oraz weksle i wierzytelności, których termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni, wycenia się zgodnie z postanowieniami 11.2 pkt 7 ppkt 2) i 3), w szczególności według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) z zastosowaniem stopy dyskontowej uwzględniającej ryzyko kredytowe dłużnika lub, w przypadku w którym sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na istotne ryzyko braku środków do pełnego

uregulowania wierzytelności, według szacunku zdyskontowanej wartości odzyskiwalnej. W wycenie DCF uwzględnia się wartość wbudowanych instrumentów pochodnych oszacowaną według wartości wbudowanej.

7. Transakcje reverse repo/buy-sell back, pożyczki środków pieniężnych udzielone przez Fundusz i depozyty bankowe wycenia się od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

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

9. Instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się zgodnie z zasadą określoną w 11.2 pkt 2, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

11. Nienotowane na rynku aktywnym certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny, dostępnej na godzinę 23:30 wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny/jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego/jednostki uczestnictwa/tytułu uczestnictwa takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

12. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

13. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

14. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

15. 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.

16. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w 11.1 pkt 1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są Aktywa i ustalane zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

17. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do wskazanej waluty w

polityce rachunkowości Funduszu, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.

18. Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w 11.2 pkt 7.

11.4 Pozostałe zasady

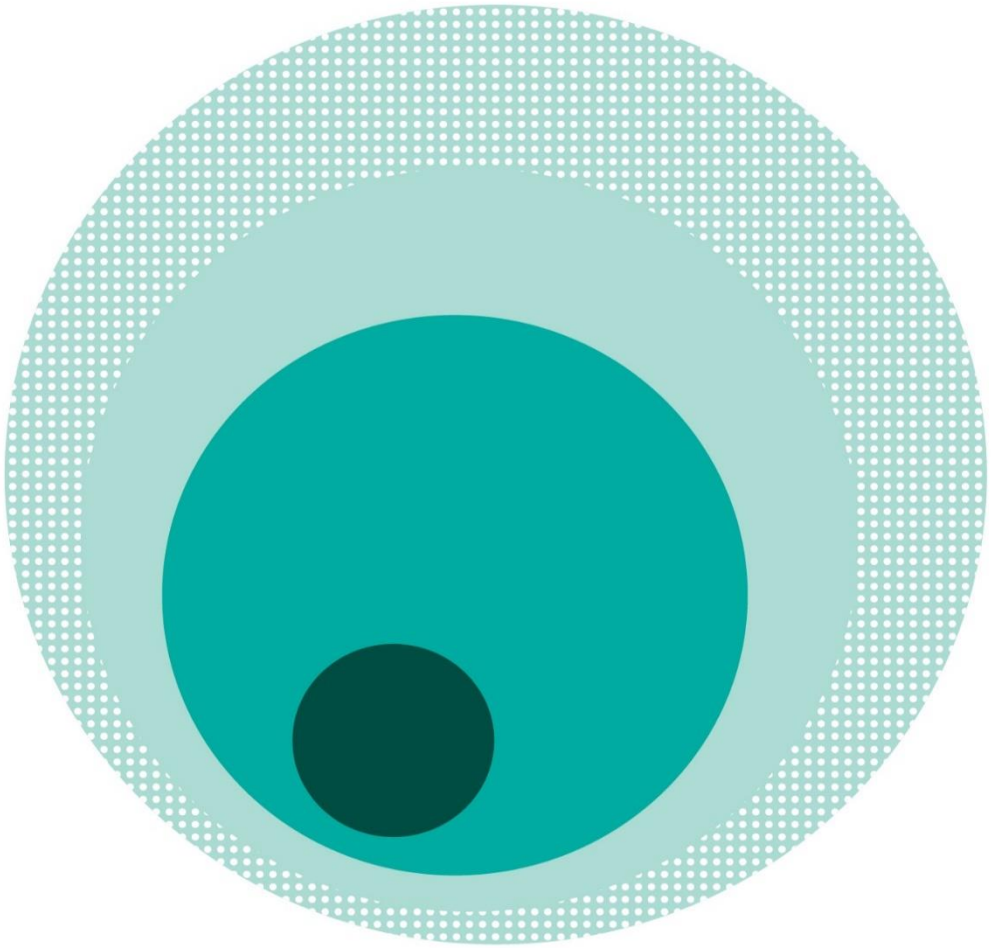
1. Jeżeli w istotny sposób zmienią się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w niniejszym Rozdziale, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od dnia ich wejścia w życie. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Prospektu.
2. Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów zgodnie z zasadami określonymi w 11.1–11.3, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN, WANS oraz WANSJU w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny WAN, WANS oraz WANSJU będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN, WANS oraz WANSJU. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KNF o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny WAN, WANS oraz WANSJU oraz publikuje informacje o zawieszeniu lub odwołaniu zawieszenia na Stronie Internetowej.

11.5 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 zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

MBANK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA WYDANE W IMIENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ SUBFUNDUSZE POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

30.12.2024 R.



Helping you prosper

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Opis przedmiotu usługi i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „TFI") wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
- mBank Subfundusz Obligacji,
- mBank Subfundusz Multiasset,
- mBank Subfundusz Innowacji PL

(dalej „Subfundusze") wydzielonych w ramach mBank Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy, zgodnie z wymogami art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 1034) (dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych").

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu przyjętą dla Subfunduszy, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

– ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.) (dalej „Ustawa o rachunkowości"),

– Ustawy o funduszach inwestycyjnych,

– rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) (dalej „Rozporządzenie").

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz dla Subfunduszy zostały opisane w Części I Rozdziale VI statutu Funduszu nadanego aktem notarialnym z dnia 18 lipca 2014 r., Repertorium A nr 5767/2014, zmienionym następnie aktem notarialnym z dnia 5 marca 2015 r., Repertorium A nr 1823/2015 sporządzonymi przed notariuszem Piotrem Skoworodko z późniejszymi zmianami (dalej „Statut") oraz w Rozdziale III ustęp 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w brzmieniu obowiązującym od dnia 01.01.2025 r. (dalej „Prospekt").

Polityka inwestycyjna każdego z Subfunduszy jest zamieszczona odpowiednio w:

- mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych Część II Rozdział I art. 42 - 45 Statutu oraz Rozdział IV ustęp 1 Prospektu
- mBank Subfundusz Obligacji Część II Rozdział II art. 50 - 53 Statutu oraz Rozdział V ustęp 1 Prospektu
- mBank Subfundusz Multiasset Część II Rozdział IV art. 66 - 69 Statutu oraz Rozdział VI ustęp 1 Prospektu
- mBank Subfundusz Innowacji PL Część II Rozdział VI art. 82 - 85 Statutu oraz Rozdział VII ustęp 1 Prospektu

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

Zarząd TFI jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych i wydanie niniejszego oświadczenia.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych", w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Wymogi niezależności i inne wymogi etyczne

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Podręczniku Międzynarodowego Kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 207/7a/2023 z dnia 17 grudnia 2023 roku w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymóg kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości. Zgodnie z wymogami krajowych standardów kontroli jakości, firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością, w tym polityki lub procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie i załączonym do niego Statucie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w Prospekcie i Statucie. Zapoznaliśmy się również ze zmianami metod lub zasad wyceny aktywów Funduszu wprowadzonych w:
- Rozdziale III ustęp 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu obowiązującego od dnia 01.01.2025 r., w tytule *„Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy 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."*

Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia.
Nasze zadanie nie obejmowało weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityka inwestycyjna Subfunduszy była przestrzegana.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie i załączonym do niego Statucie metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy, uwzględnione w punkcie *Podsumowanie wykonanych prac*, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz dla Subfunduszy.

Ograniczenie wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna wyłącznie w celu aktualizacji zapisów Prospektu zgodnie z art. 220 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz dla użytkowników tego Prospektu.

Małgorzata Żyszkiewicz
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12953

przeprowadzający usługę w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3886.

Warszawa, 30.12.2024 r.

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy, w którym nie tworzy się rady inwestorów.

13. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników.
2. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
   1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
   2) zmianę funduszu podstawowego,
   3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany
   4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
   5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
   6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
4. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
5. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

13.1 Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.
2. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji o zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
3. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej Towarzystwa.

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

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

13.3 Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez zgromadzenie uczestników

1. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
2. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
3. Zgromadzenie otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez zarząd Towarzystwa.
4. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
5. 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. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
6. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, które jest przedmiotem uchwały Zgromadzenia Uczestników, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
7. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody na podjęcie uchwały odnośnie zdarzenia, które jest jej przedmiotem.
8. Uchwały Zgromadzenia Uczestników podejmowane są:
   1) większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników – w przypadku uchwał dotyczących przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo; przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE; połączenia krajowego i transgranicznego funduszy,
   2) zwykłą większością głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników – w przypadkach innych niż wskazanych powyżej.
9. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
10. Protokół z przebiegu Zgromadzenia Uczestników podpisują przewodniczący Zgromadzenia Uczestników i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami Uczestników biorących udział w Zgromadzeniu Uczestników lub osób ich reprezentujących.

13.4 Sposób powiadamiania uczestników funduszu o uchwałach podjętych przez zgromadzenie uczestników

Towarzystwo powiadamiania Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników na stronie internetowej Towarzystwa.

13.5 Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e ustawy

1. Uchwała zgromadzenia uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.
2. Prawo do wytoczenia przeciw funduszowi powództwa, o którym mowa w ust. 1, przysługuje:
   1) uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
   2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
   3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na zgromadzeniu uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
3. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

Rozdział IV. Subfundusz mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

1. Główną kategorię lokat Subfunduszu stanowią instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
2. Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.
3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 43 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

4. Na rzecz Subfunduszu mogą być zawierane umowy, o których mowa w art. 107 ust.2 pkt 3 Ustawy, jeżeli ich zawarcie jest w interesie uczestników Subfunduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
2. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych oraz wierzytelności pieniężnych do portfela Subfunduszu to:
   1) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych,
   2) ocena ryzyka kredytowego emitenta,
   3) prognozy co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   4) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   5) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zmiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Główne kryteria doboru jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, to:
   1) ocena wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowana w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników,
   2) ocena płynności inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.
4. Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych to:
   1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   2) płynność,
   3) dostępność,
   4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   6) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

1.3 Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy

W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w dłużne instrumenty finansowe, nie jest przewidywane, aby Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzowała się dużą zmiennością.

1.5 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Całkowita ekspozycja Subfunduszu nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany wartości inwestycji w wyniku niekorzystnych zmian czynników rynkowych, tj. cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub poziomu stóp procentowych. Na zmiany czynników rynkowych wpływają zarówno bieżąca sytuacja gospodarcza, polityczna

lub prawna, jak i oczekiwania inwestorów co do ich kształtowania się w przyszłości. Zmiana cen papierów dłużnych może nastąpić również w wyniku zmian trendów na światowych rynkach finansowych. Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą zmiany stóp procentowych oraz zmiany kursów na krajowym rynku papierów dłużnych.

Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz.

Ponieważ Subfundusz może inwestować w papiery dłużne oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych - na wystąpienie niewypłacalności banku. Ponadto, zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej emitenta może prowadzić do istotnego spadku cen wyemitowanych przez niego papierów wartościowych.

W szczególności, w związku z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

2.1.3 Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka Subfundusz będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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. 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 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.

2.1.5 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe występuje w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Oznacza możliwość spadku rentowności takiej inwestycji w wyniku aprecjacji waluty krajowej (wzrostu wartości waluty krajowej względem waluty zagranicznej). Subfundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

2.1.6 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Zgodnie z art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy:

1) instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza;
2) Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, są przechowywane przez Depozytariusza.

Po spełnieniu określonych w Ustawie warunków, Depozytariusz może powierzyć podmiotom trzecim (przedsiębiorcom lub przedsiębiorcom zagranicznym) wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę powyższych Aktywów, w tym za utratę przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji ich przechowywania. W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest na zasadach określonych przepisami prawa niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa.

Mając na względzie powyższe, zarówno w wyniku błędu ze strony Depozytariusza jak i innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, może wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

2.1.7 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych, grupę powiązanych emitentów lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta lub grupy powiązanych emitentów jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta lub grupę powiązanych emitentów. Jednakże koncentracja Aktywów w obrębie danego rodzaju Aktywa, branży, sektora, rodzaju gospodarki, danego kraju czy regionu geograficznego, powoduje, że Subfundusz jest bardziej narażony na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem. Subfundusz może dokonywać ponadto lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu portfelowego, lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania. Jeżeli natomiast dany fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz portfelowy, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – istnieje dodatkowe ryzyko koncentracji aktywów w danym funduszu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w związku ze zwiększeniem limitu inwestycyjnego poprzez odniesienie go do jednego subfunduszu, tj. Subfundusz może lokować nie więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

2.1.8 Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami Funduszu w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

1) ryzyko rynkowe – czyli ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych;
2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego;
3) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz

będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu;
5) ryzyko operacyjne czyli ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

2.1.9 Ryzyko lokat Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w instrumenty dłużne, w tym przede wszystkim instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu.

Ze względu na fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są przede wszystkim w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, które charakteryzują się większym ryzykiem, niż instrumenty skarbowe, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać umiarkowanym zmianom.

2.1.10 Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.11 Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych

Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie

skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.12 Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

2.1.13 Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

2.1.14 Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

- **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

Zawieranie przez Fundusz określonych umów z podmiotami trzecimi (w tym umów z Agentem Transferowym czy dystrybutorami), naraża Subfundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań wobec Fundusz na rachunek Subfunduszu, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń. Uczestnik powinien brać pod uwagę także ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (szczegółowo opisane powyżej) lub innych umów dotyczących Aktywów Funduszu.

- **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez fundusz**

Niestandardowe transakcje zawierane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu mogą generować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane. W szczególności dotyczy to umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, którym towarzyszy ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego Funduszem. Ponadto niektóre transakcje charakteryzują się wysokim stopniem skomplikowania dokumentów prawnych. W takich okolicznościach utrudnione może okazać się ich wyegzekwowanie lub mogą one być przedmiotem sporu co do interpretacji poszczególnych zapisów.

- **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Fundusz nie posiada żadnych udzielonych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko z tym związane.

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

- **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- **Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Zgodnie z Ustawą, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

- **Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**

Zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskie.

- **Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz realizują swoje zadania na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem (ryzyko połączenia Subfunduszy)**

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie

Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego.

- **Ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy.

- **Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

W związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

2.2.4 Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika poziom inflacji ma wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

2.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Otoczenie prawne Funduszu charakteryzuje się dużą zmiennością, w tym w zakresie przepisów podatkowych, w związku z czym istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Funduszu lub Uczestników Funduszu. Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na te okoliczności, jak również nie ma możliwości oszacowania skutków i zakresu takich zmian w przyszłości. Dodatkowo, w zakresie

inwestycji zagranicznych Subfundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów zainteresowanych dywersyfikacją oszczędności poprzez ich lokowanie przede wszystkim w korporacyjne instrumenty dłużne, akceptujących umiarkowaną zmienność wartości swojej inwestycji i wyższe ryzyko kredytowe niż w przypadku funduszy obligacji skarbowych. Inwestor powinien być w stanie zaakceptować straty do wartości zainwestowanego kapitału.

Zalecany horyzont inwestycyjny to okres 2 lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Przepisy statutu określające rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 47 Statutu Funduszu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2023 rok wynosi:
- dla Jednostki Uczestnictwa typu A: 0,42%
- dla Jednostki Uczestnictwa typu P: 1,11%
- dla Jednostki Uczestnictwa typu M: 1,68%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: $WKC= K_t/WANS_t$
gdzie:
WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu
K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
e) wartości świadczeń dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki i innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B, typu P, typu M oraz typu F Subfunduszu.
Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A i B nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.
Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P.
Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent). Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M.
Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P (a od dnia 19 listopada 2019 r. również typu B) pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.
Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B, typu M oraz typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.
Za zbywanie, odkupywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne.
Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych oraz postanowień Umów o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu w ramach pracowniczych programów emerytalnych.

4.4 Opłata zmienna, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 1 czerwca 2023 r. obowiązują nowe zasady naliczania opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.
Za zarzadzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego wskaźnik WIBOR 6M powiększony o 1,5%. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.
Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.
Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.
Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące nowego modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 1 czerwca 2023 r.
Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie nowego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia nowego modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.
Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).
Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).
Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagarodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy
4	0,10%	-0,25%	-0,35%	3,13%	2,97%	-0,16%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,36%	2,72%	0,36%	0,20%	0,15%	-0,28%	0,47%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,11%	2,68%	0,58%	0,82%	0,00%	1,00%	-0,25%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,60%	3,45%	1,85%	0,57%	1,28%	1,74%	1,24%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
8	0,10%	-0,25%	-0,35%	1,20%	1,96%	0,76%	1,12%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M i typu P – 1,0% (jeden procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku. W odniesieniu do Jednostki Uczestnictwa typu A wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane.

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

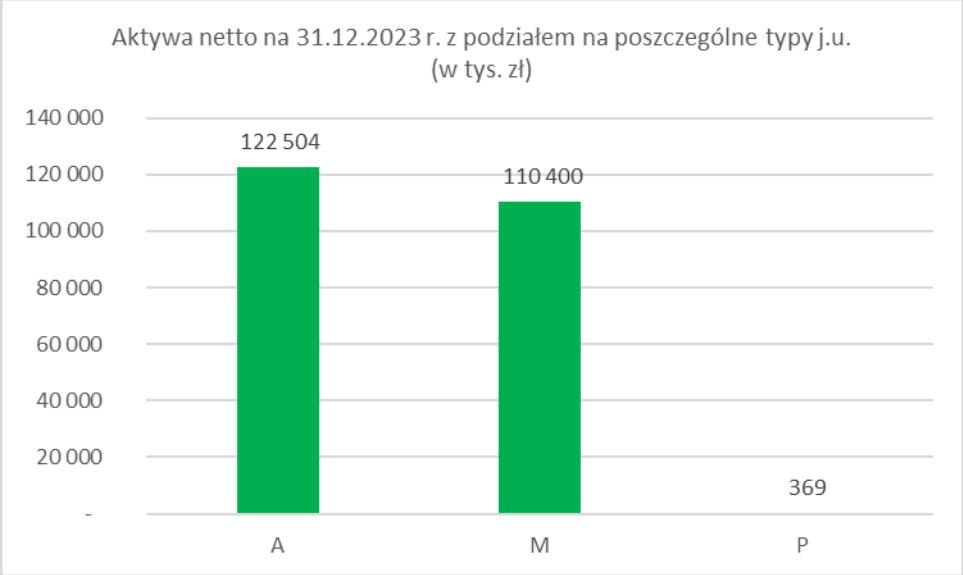
1. Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie Statutu Funduszu, który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.
2. Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja

2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U.2013.673 z późn. zm.). Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

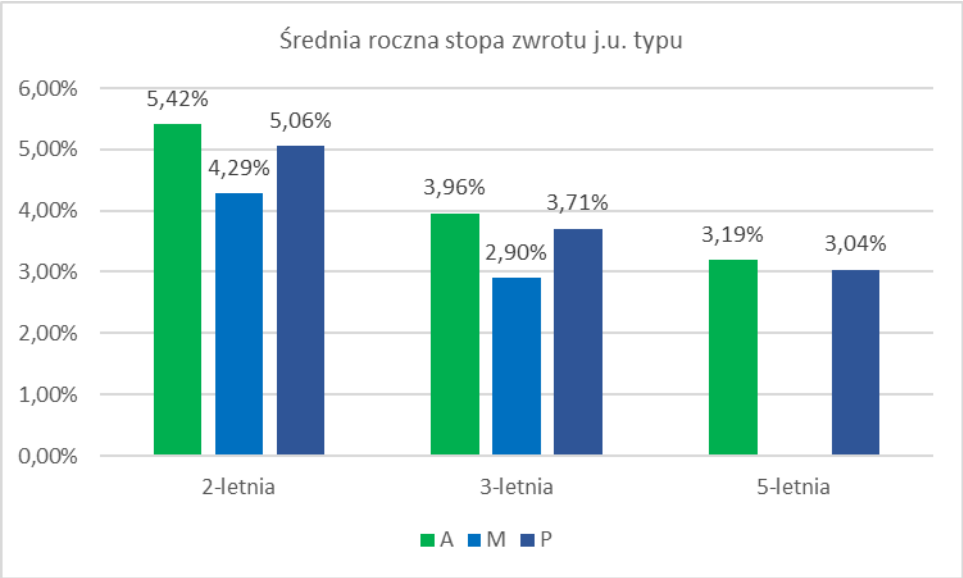
5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

5.1 Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 233.273 tys. złotych.



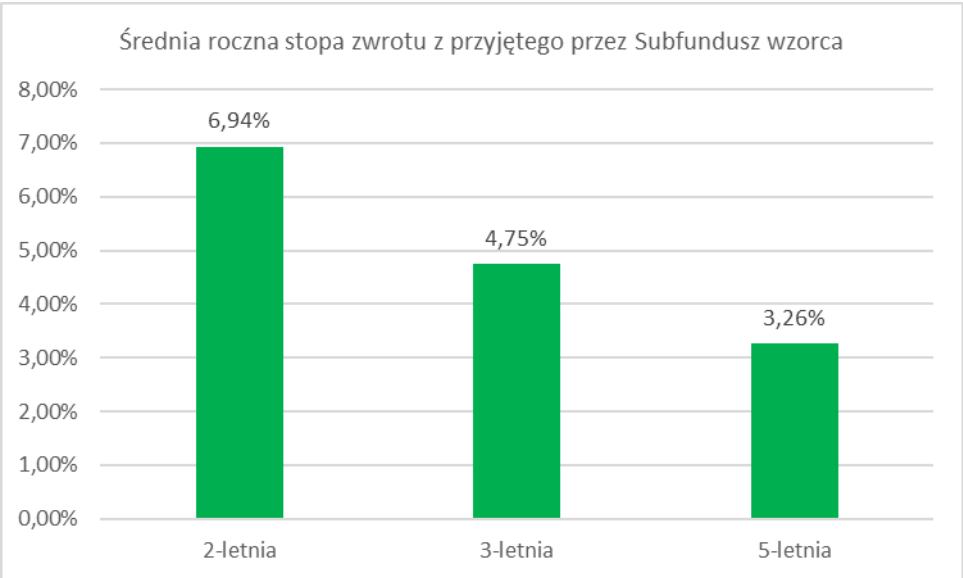
5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych subfunduszy



5.3 Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki, odzwierciedlający zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Do dnia 18 sierpnia 2019 r. wzorcem dla Subfunduszu była stawka WIBID 3M, która odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym.
Od dnia 19 sierpnia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. wzorcem dla Subfunduszu jest stawka POLONIA.
Od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 maja 2023 r. wzorcem dla Subfunduszu była stawka WIBID 3M.
Od dnia 1 czerwca 2023 r. wzorcem dla Subfunduszu jest stawka WIBOR 6M + 1,5%.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2



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

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

Rozdział V. Subfundusz mBank Subfundusz Obligacji

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

1. Główną kategorię lokat Subfunduszu stanowią instrumenty dłużne.
2. Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.
3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 51 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.
4. Na rzecz Subfunduszu mogą być zawierane umowy, o których mowa w art. 107 ust.2 pkt 3 Ustawy, jeżeli ich zawarcie jest w interesie uczestników Subfunduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
2. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych oraz wierzytelności pieniężnych do portfela Subfunduszu to:
   a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych,
   b) prognozy co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   c) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   d) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zmiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Główne kryteria doboru jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, to:
   a) ocena wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowana w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników,
   b) ocena płynności inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.
4. Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

1.3 Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy

W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w dłużne instrumenty finansowe, nie jest przewidywane, aby Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzowała się dużą zmiennością.

1.5 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Całkowita ekspozycja Subfunduszu nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany wartości inwestycji w wyniku niekorzystnych zmian czynników rynkowych, tj. cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub poziomu stóp procentowych. Na zmiany czynników rynkowych wpływają zarówno bieżąca sytuacja gospodarcza, polityczna lub prawna, jak i oczekiwania inwestorów co do ich kształtowania się w przyszłości. Zmiana cen papierów dłużnych może nastąpić również w wyniku zmian trendów na światowych rynkach finansowych. Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą zmiany stóp procentowych oraz zmiany kursów na krajowym rynku papierów dłużnych.

Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz.

Ponieważ Subfundusz może inwestować w papiery dłużne oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych - na wystąpienie niewypłacalności banku. Ponadto, zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej emitenta może prowadzić do istotnego spadku cen wyemitowanych przez niego papierów wartościowych.

W szczególności, w związku z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

2.1.3 Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka Subfundusz będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji

wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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. 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 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.

2.1.5 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe występuje w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Oznacza możliwość spadku rentowności takiej inwestycji w wyniku aprecjacji waluty krajowej (wzrostu wartości waluty krajowej względem waluty zagranicznej). Subfundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

2.1.6 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Zgodnie z art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy:

3) instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza;
4) Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, są przechowywane przez Depozytariusza.

Po spełnieniu określonych w Ustawie warunków, Depozytariusz może powierzyć podmiotom trzecim (przedsiębiorcom lub przedsiębiorcom zagranicznym) wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę powyższych Aktywów, w tym za utratę przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji ich przechowywania. W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest na zasadach określonych przepisami prawa niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa.

Mając na względzie powyższe, zarówno w wyniku błędu ze strony Depozytariusza jak i innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, może wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

2.1.7 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych, grupę powiązanych emitentów lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta lub grupy powiązanych emitentów jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta lub grupę powiązanych emitentów. Jednakże koncentracja Aktywów w obrębie danego rodzaju Aktywa, branży, sektora, rodzaju gospodarki, danego kraju czy regionu geograficznego, powoduje, że Subfundusz jest bardziej narażony na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem. Subfundusz może dokonywać ponadto lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu portfelowego, lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania. Jeżeli natomiast dany fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz portfelowy, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – istnieje dodatkowe ryzyko koncentracji aktywów w danym funduszu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w związku ze zwiększeniem limitu inwestycyjnego poprzez odniesienie go do jednego subfunduszu, tj. Subfundusz może lokować nie więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

2.1.8 Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami Funduszu w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

1) ryzyko rynkowe – czyli ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych;
2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego;
3) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu;
5) ryzyko operacyjne czyli ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

2.1.9 Ryzyko lokat Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w instrumenty dłużne, w tym przede wszystkim instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu.

Ze względu na fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są przede wszystkim w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, które charakteryzują się większym ryzykiem, niż instrumenty skarbowe, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać umiarkowanym zmianom.

2.1.10 Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.11 Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych

Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.12 Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

2.1.13 Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

2.1.14 Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych

są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

- **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

Zawieranie przez Fundusz określonych umów z podmiotami trzecimi (w tym umów z Agentem Transferowym czy dystrybutorami), naraża Subfundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań wobec Fundusz na rachunek Subfunduszu, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń. Uczestnik powinien brać pod uwagę także ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (szczegółowo opisane powyżej) lub innych umów dotyczących Aktywów Funduszu.

- **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez fundusz**

Niestandardowe transakcje zawierane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu mogą generować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane. W szczególności dotyczy to umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, którym towarzyszy ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego Funduszem. Ponadto niektóre transakcje charakteryzują się wysokim stopniem skomplikowania dokumentów prawnych. W takich okolicznościach utrudnione może okazać się ich wyegzekwowanie lub mogą one być przedmiotem sporu co do interpretacji poszczególnych zapisów.

- **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Fundusz nie posiada żadnych udzielonych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko z tym związane.

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

- **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- **Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Zgodnie z Ustawą, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

- **Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**

Zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskie.

- **Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz realizują swoje zadania na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem (ryzyko połączenia Subfunduszy)**

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego.

- **Ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy.

- **Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

W związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

2.2.4 Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika poziom inflacji ma wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

2.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Otoczenie prawne Funduszu charakteryzuje się dużą zmiennością, w tym w zakresie przepisów podatkowych, w związku z czym istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Funduszu lub Uczestników Funduszu. Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na te okoliczności, jak również nie ma możliwości oszacowania skutków i zakresu takich zmian w przyszłości. Dodatkowo, w zakresie inwestycji zagranicznych Subfundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze.

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy oczekują wyższych zysków z zainwestowanego kapitału niż oferują tradycyjne lokaty bankowe i akceptują stosunkowo niskie ryzyko inwestycyjne, wynikające z inwestowania w dłużne instrumenty finansowe, których historyczne kursy charakteryzowały się względnie niską zmiennością. Wartość inwestycji w Subfunduszu podlega stosunkowo niskim wahaniom, jednak Inwestor powinien być w stanie zaakceptować możliwość utraty części zainwestowanego kapitału.

Zalecany horyzont inwestycyjny to okres 2 lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Przepisy statutu określające rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 55 Statutu Funduszu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2023 rok wynosi:
- dla Jednostki Uczestnictwa typu A: 0,45%
- dla Jednostki Uczestnictwa typu P: 0,56%
- dla Jednostki Uczestnictwa typu M: 1,07%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: WKC= Kt/WANSt

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

e) wartości świadczeń dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki i innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B, typu P, typu M oraz typu F Subfunduszu.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A i B nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent). Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P (a od dnia 19 listopada 2019 r. również typu B) pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B, typu M oraz typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za zbywanie, odkupywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych oraz postanowień Umów o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu w ramach pracowniczych programów emerytalnych.

4.4 Opłata zmienna, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 1 czerwca 2023 r. obowiązują nowe zasady naliczania opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarzadzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego indeks TBSP. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące nowego modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 1 czerwca 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie nowego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia nowego modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w

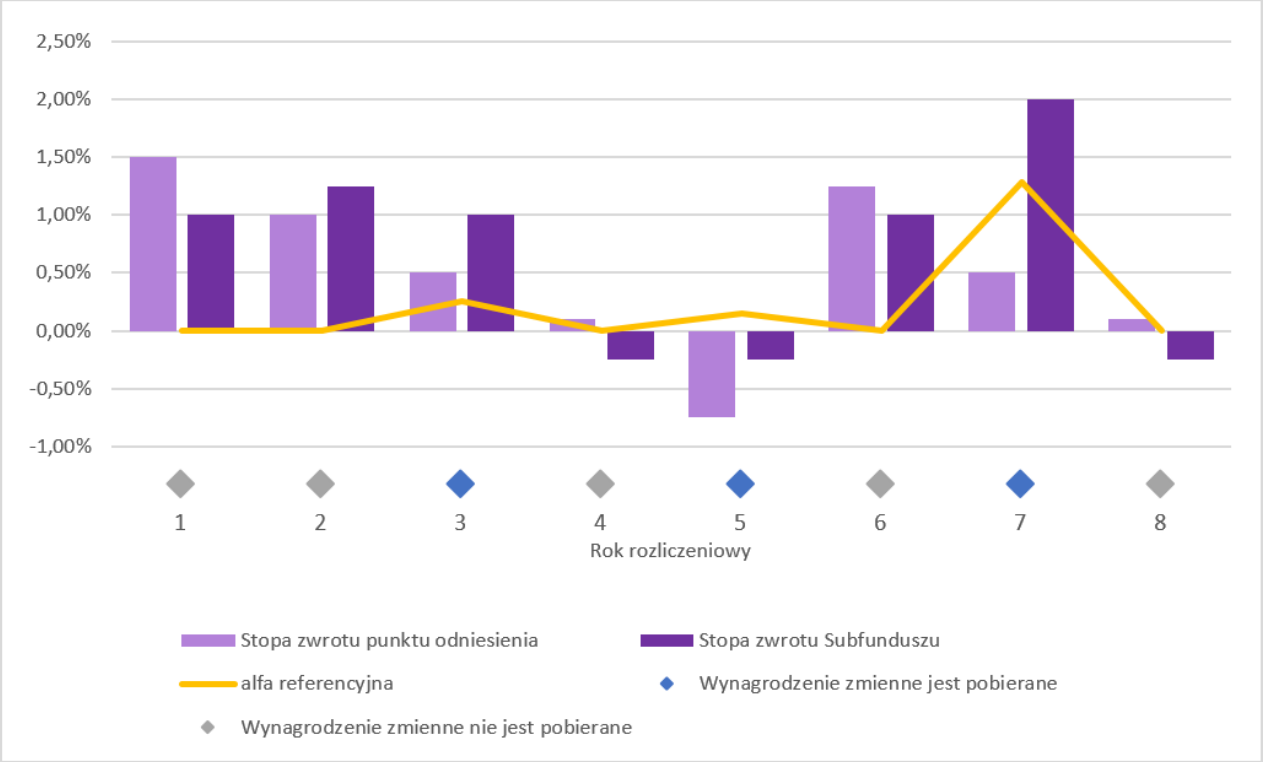
okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagarodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy
4	0,10%	-0,25%	-0,35%	3,13%	2,97%	-0,16%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,36%	2,72%	0,36%	0,20%	0,15%	-0,28%	0,47%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,11%	2,68%	0,58%	0,82%	0,00%	1,00%	-0,25%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,60%	3,45%	1,85%	0,57%	1,28%	1,74%	1,24%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
8	0,10%	-0,25%	-0,35%	1,20%	1,96%	0,76%	1,12%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M i typu P – 1,5% (jeden cały i

pięć dziesiątych procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku. W odniesieniu do Jednostki Uczestnictwa typu A wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane.

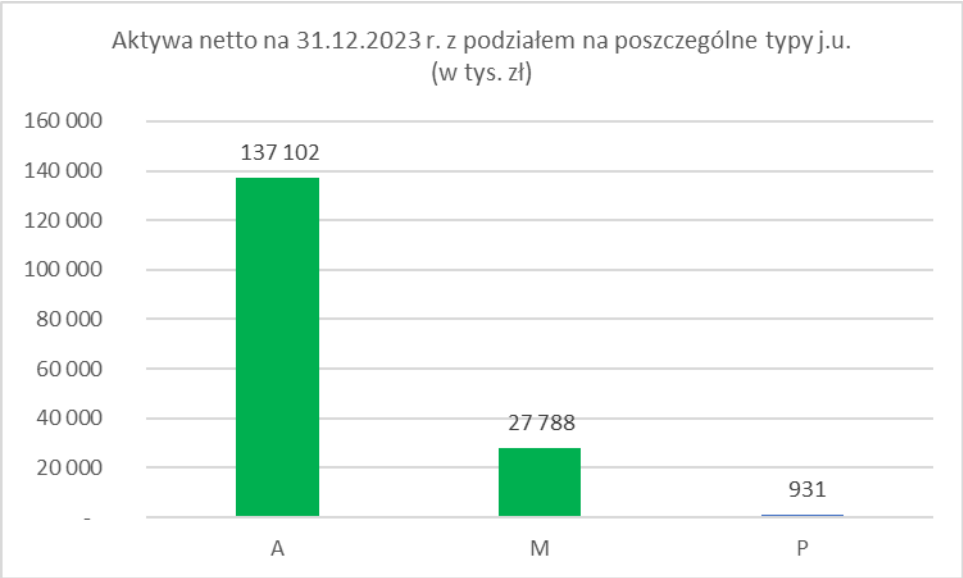
4.6 Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską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

1. Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie Statutu Funduszu, który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.
2. Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U.2013.673 z późn. zm.). Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

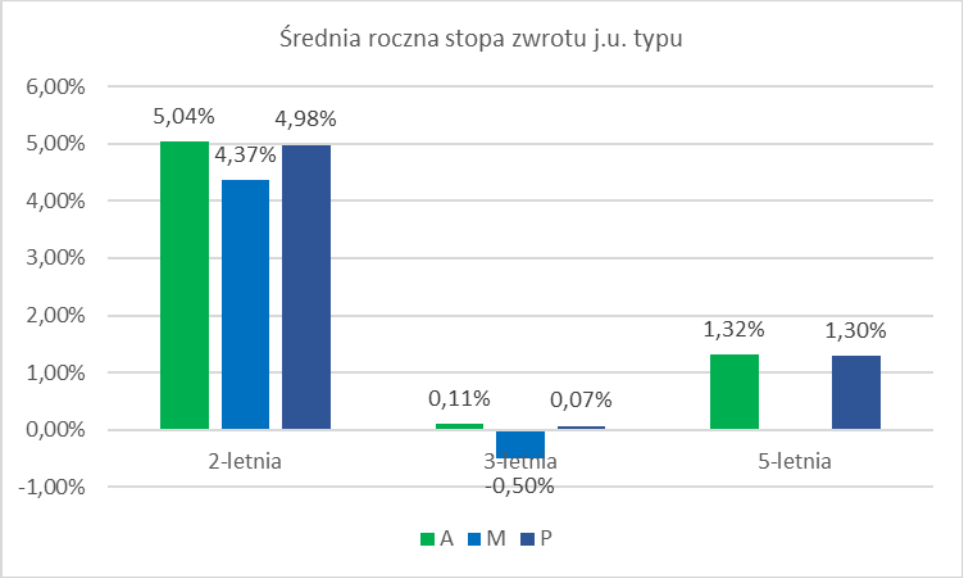
5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

5.1 Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 165.822 tys. złotych.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych subfunduszy



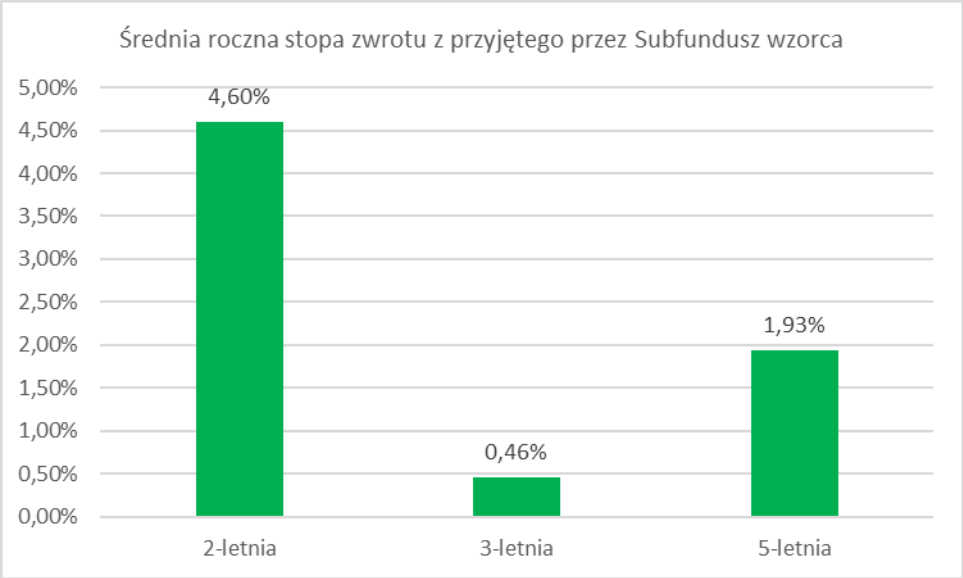
5.3 Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki, odzwierciedlający zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Do dnia 31 grudnia 2018 r., wzorcem dla Subfunduszu był indeks Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 maja 2023 r. wzorcem dla Subfunduszu był portfel składający się w 75% z indeksu Treasury BondSpot Poland i w 25% z indeksu POLONIA.

Od dnia 1 czerwca 2023 r. wzorcem dla Subfunduszu jest indeks TBSP.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2



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

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

Rozdział VI. Subfundusz mBank Subfundusz Multiasset

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

1. Subfundusz inwestuje w szerokie spektrum klas aktywów, z założeniem zmiennego ich udziału w czasie. Zmiany udziału poszczególnych klas aktywów mają na celu dostosowanie struktury portfela Subfunduszu do zmieniających się warunków rynkowych. Udział akcji i innych instrumentów udziałowych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie nie mniej niż 50% wartości ich aktywów w instrumenty udziałowe, oraz instrumentów pochodnych, dla których bazę stanowią akcje i indeksy giełdowe może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Udział instrumentów dłużnych, tj. obligacji i bonów skarbowych, obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty dłużne, listów zastawnych i certyfikatów depozytowych, może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Zmienny w czasie udział instrumentów udziałowych w portfelu lokat Subfunduszu odzwierciedla ocenę sytuacji rynkowej oraz atrakcyjność tej klasy aktywów względem pozostałych klas aktywów, w tym głównie instrumentów dłużnych.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 67 Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.
3. Na rzecz Subfunduszu mogą być zawierane umowy, o których mowa w art. 107 ust.2 pkt 3 Ustawy, jeżeli ich zawarcie jest w interesie uczestników Subfunduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
2. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:
   a) perspektywy branży, w której działa emitent,
   b) analiza fundamentalna emitenta, w tym osiągane przez emitenta wyniki finansowe, jakość kadry zarządzającej emitentem, prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
   c) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów, w których emitent prowadzi działalność oraz koniunktury na rynkach, na których notowane są dane instrumenty finansowe,
   d) analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na instrumenty finansowe danego emitenta,

e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych oraz wierzytelności pieniężnych do portfela Subfunduszu to:
   a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych,
   b) prognozy co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   c) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   d) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zmiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Główne kryteria doboru jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, to:
   a) ocena wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowana w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników,
   b) ocena płynności inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.
5. Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych to:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

1.3 Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy

W związku z faktem, że część Aktywów Subfunduszu lokowana jest w instrumenty udziałowe oraz alternatywne, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu cechuje się wysokim poziomem zmienności.

1.5 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Całkowita ekspozycja Subfunduszu nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany wartości inwestycji w wyniku niekorzystnych zmian czynników rynkowych, tj. cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub poziomu stóp procentowych. Na zmiany czynników rynkowych wpływają zarówno bieżąca sytuacja gospodarcza, polityczna

lub prawna, jak i oczekiwania inwestorów co do ich kształtowania się w przyszłości. Zmiana cen papierów dłużnych może nastąpić również w wyniku zmian trendów na światowych rynkach finansowych. Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą zmiany stóp procentowych oraz zmiany kursów na krajowym rynku papierów dłużnych.

Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające ze specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz zakłada wysoką koncentrację portfela lokat Subfunduszu na wybranych instrumentach udziałowych, co dodatkowo zwiększa ryzyko poniesienia przez Subfundusz istotnej straty w przypadku spadku cen akcji wyselekcjonowanych spółek oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym.

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz.

Ponieważ Subfundusz może inwestować w papiery dłużne oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych - na wystąpienie niewypłacalności banku. Ponadto, zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej emitenta może prowadzić do istotnego spadku cen wyemitowanych przez niego papierów wartościowych.

W szczególności, w związku z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

2.1.3 Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka Subfundusz

będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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. 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 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.

2.1.5 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe występuje w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Oznacza możliwość spadku rentowności takiej inwestycji w wyniku aprecjacji waluty krajowej (wzrostu wartości waluty krajowej względem waluty zagranicznej). Subfundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

2.1.6 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Zgodnie z art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy:

1. instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza;
2. Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, są przechowywane przez Depozytariusza.

Po spełnieniu określonych w Ustawie warunków, Depozytariusz może powierzyć podmiotom trzecim (przedsiębiorcom lub przedsiębiorcom zagranicznym) wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę powyższych Aktywów, w tym za utratę przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji ich przechowywania. W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest na zasadach określonych przepisami prawa niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa.

Mając na względzie powyższe, zarówno w wyniku błędu ze strony Depozytariusza jak i innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, może wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

2.1.7 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych, grupę powiązanych emitentów lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta lub grupy powiązanych emitentów jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta lub grupę powiązanych emitentów. Jednakże koncentracja Aktywów w obrębie danego rodzaju Aktywa, branży, sektora, rodzaju gospodarki, danego kraju czy regionu geograficznego, powoduje, że Subfundusz jest bardziej narażony na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem. Subfundusz może dokonywać ponadto lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu portfelowego, lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania. Jeżeli natomiast dany fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz portfelowy, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – istnieje dodatkowe ryzyko koncentracji aktywów w danym funduszu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w związku ze zwiększeniem limitu inwestycyjnego poprzez odniesienie go do jednego subfunduszu, tj. Subfundusz może lokować nie więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

2.1.8 Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami Funduszu w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

1) ryzyko rynkowe – czyli ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych;
2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego;
3) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu;
5) ryzyko operacyjne czyli ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

2.1.9 Ryzyko lokat Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności w instrumenty udziałowe, dłużne oraz alternatywne. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są w instrumenty udziałowe i alternatywne, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać wysokim zmianom.

2.1.10 Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.11 Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych

Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej. W związku z dokonywaniem przez

Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.12 Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

2.1.13 Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

2.1.14 Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

- **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

Zawieranie przez Fundusz określonych umów z podmiotami trzecimi (w tym umów z Agentem Transferowym czy dystrybutorami), naraża Subfundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań wobec Fundusz na rachunek Subfunduszu, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń. Uczestnik powinien brać pod uwagę także ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (szczegółowo opisane powyżej) lub innych umów dotyczących Aktywów Funduszu.

- **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez fundusz**

Niestandardowe transakcje zawierane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu mogą generować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane. W szczególności dotyczy to umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, którym towarzyszy ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego Funduszem. Ponadto niektóre transakcje charakteryzują się wysokim

stopniem skomplikowania dokumentów prawnych. W takich okolicznościach utrudnione może okazać się ich wyegzekwowanie lub mogą one być przedmiotem sporu co do interpretacji poszczególnych zapisów.

- **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Fundusz nie posiada żadnych udzielonych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko z tym związane.

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

- **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- **Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Zgodnie z Ustawą, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

- **Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**

Zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskie.

- **Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz realizują swoje zadania na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem (ryzyko połączenia Subfunduszy)**

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego.

- **Ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy.

- **Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

W związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

2.2.4 Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika poziom inflacji ma wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

2.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Otoczenie prawne Funduszu charakteryzuje się dużą zmiennością, w tym w zakresie przepisów podatkowych, w związku z czym istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Funduszu lub Uczestników Funduszu. Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na te okoliczności, jak również nie ma możliwości oszacowania skutków i zakresu takich zmian w przyszłości. Dodatkowo, w zakresie inwestycji zagranicznych Subfundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze.

Subfundusz kierowany jest do inwestorów tolerujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego, którzy oczekują wypracowania w ramach średnioterminowego horyzontu inwestycyjnego stóp zwrotu przewyższających o kilka punktów procentowych stawki depozytów bankowych. Biorąc pod uwagę strategię inwestycyjną Subfunduszu, nabycie jego jednostek mogą rozważyć inwestorzy oczekujący wysokiego stopnia dywersyfikacji geograficznej aktywów oraz aktywnego zarządzania strukturą portfela, opartego na szerokiej gamie instrumentów finansowych. Inwestor powinien być w stanie zaakceptować straty do wartości zainwestowanego kapitału oraz zaakceptować wysoki poziom zmienności wartości inwestycji.

Zalecany horyzont inwestycyjny to okres 3 lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Przepisy statutu określające rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 71 Statutu Funduszu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2023 rok wynosi:
- dla Jednostki Uczestnictwa typu A: 1,27%
- dla Jednostki Uczestnictwa typu P: 1,67%
- dla Jednostki Uczestnictwa typu M: 2,81%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: WKC= Kt/WANSt

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

e) wartości świadczeń dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki i innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B, typu P, typu M oraz typu F Subfunduszu.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A i typu B nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent). Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P (a od dnia 19 listopada 2019 r. również typu B) pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B, typu M oraz typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za zbywanie, odkupywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych oraz postanowień Umów o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu w ramach pracowniczych programów emerytalnych.

4.4 Opłata zmienna, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 1 czerwca 2023 r. obowiązują nowe zasady naliczania opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarzadzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem. Wynagrodzenie zmienne oparte jest o model *high-water mark* (HWM) i wynosi nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wypracowanego zysku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad ostatni HWM w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące nowego modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 1 czerwca 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie nowego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia nowego modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w

okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagarodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfdundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfdundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfdundusz	alfa		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy
4	0,10%	-0,25%	-0,35%	3,13%	2,97%	-0,16%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,36%	2,72%	0,36%	0,20%	0,15%	-0,28%	0,47%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,11%	2,68%	0,58%	0,82%	0,00%	1,00%	-0,25%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,60%	3,45%	1,85%	0,57%	1,28%	1,74%	1,24%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
8	0,10%	-0,25%	-0,35%	1,20%	1,96%	0,76%	1,12%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M i typu P – 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% wypracowanego zysku ponad poziom HWM. W odniesieniu do Jednostki Uczestnictwa typu A wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane.

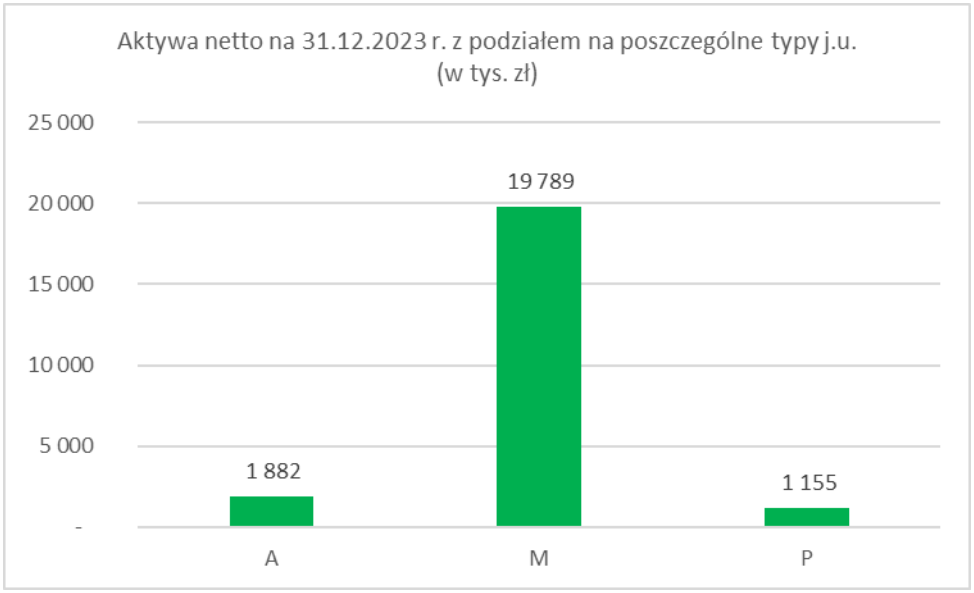
4.6 Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską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

1. Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie Statutu Funduszu, który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.
2. Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U.2013.673 z późn. zm.). Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

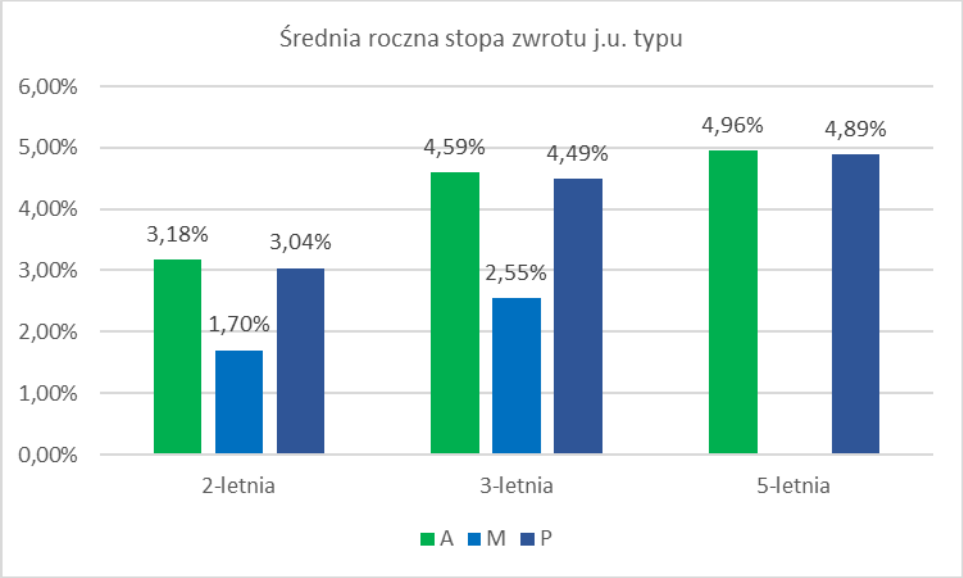
5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

5.1 Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 22.827 tys. złotych.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych subfunduszy



5.3 Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki, odzwierciedlający zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

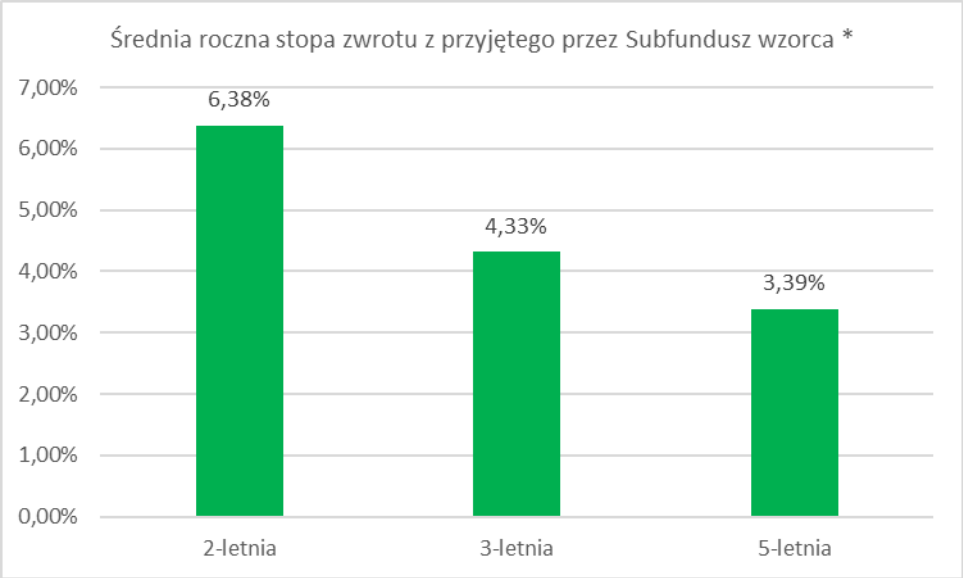
Do dnia 18 sierpnia 2019 r. Subfundusz nie stosował wzorca do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Od dnia 19 sierpnia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. wzorcem dla Subfunduszu jest wskaźnik POLONIA powiększony o 2%.

Od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 października 2023 r. wzorcem dla Subfunduszu jest dwukrotność stawki WIBID 1Y.

Od dnia 1 listopada 2023 r. Subfundusz nie stosuje wzorca do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2



* Ponieważ od 1 listopada 2023 r. subfundusz nie stosuje wzorca, zaprezentowane powyżej wyniki obejmują średnią roczną stopę zwrotu do dnia 31 października 2023 r.

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

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

Rozdział VII. Subfundusz mBank Subfundusz Innowacji PL

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz inwestuje co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Subfunduszu w instrumenty udziałowe, zapewniające głównie ekspozycję na rynek polski, które obejmują:

a) akcje i obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji emitowane przez spółki prowadzące działalność w wyselekcjonowanych sektorach gospodarki lub w wybranych regionach geograficznych,

b) tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych i instytucjach wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, spełniających warunki o których mowa w art. 11 ust. 4 lit. c), których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki akcji,

c) udziałowe papiery wartościowe emitowane przez fundusze typu ETF (*exchange-traded funds*) oraz papiery wartościowe typu ETN (*exchange-traded notes*) replikujące indeksy akcji spółek prowadzących działalność w wyselekcjonowanych sektorach gospodarki lub związane z wybranymi regionami geograficznymi,

d) Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 83 ust. 2 lit. a)–b) Statutu.

Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAN Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 83 Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

Na rzecz Subfunduszu mogą być zawierane umowy, o których mowa w art. 107 ust.2 pkt 3 Ustawy, jeżeli ich zawarcie jest w interesie uczestników Subfunduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

a) perspektywy branży, w której działa emitent,

b) analiza fundamentalna emitenta, w tym osiągane przez emitenta wyniki finansowe, jakość kadry zarządzającej emitentem, prowadzona przez emitenta polityka dywidend,

c) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów, w których emitent prowadzi działalność oraz koniunktury na rynkach, na których notowane są dane instrumenty finansowe,

d) analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na instrumenty finansowe danego emitenta,

e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

Dodatkowym kryterium doboru instrumentów udziałowych Subfunduszu jest prowadzenie przez emitenta działalności lub dokonywanie lokat w regionach geograficznych, które w ocenie zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu charakteryzują się największym potencjałem wzrostu w horyzoncie średnioterminowym.

Główne kryteria doboru jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, to:

a) ocena wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowana w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników,

b) ocena płynności inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych oraz wierzytelności pieniężnych do portfela Subfunduszu to:

a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych,

b) prognozy co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

c) analiza sytuacji makroekonomicznej,

d) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zmiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, to:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

1.3 Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w instrumenty udziałowe.

1.5 Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Całkowita ekspozycja Subfunduszu nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany wartości inwestycji w wyniku niekorzystnych zmian czynników rynkowych, tj. cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub poziomu stóp procentowych. Na zmiany czynników rynkowych wpływają zarówno bieżąca sytuacja gospodarcza, polityczna lub prawna, jak i oczekiwania inwestorów co do ich kształtowania się w przyszłości. Zmiana cen papierów dłużnych może nastąpić również w wyniku zmian trendów na światowych rynkach finansowych. Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą zmiany stóp procentowych oraz zmiany kursów na krajowym rynku papierów dłużnych.

Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym. Ponieważ Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz

na giełdach zagranicznych, a także prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, jak również w instrumenty dłużne, zatem zmiany wartości Aktywów Subfunduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji tych spółek. Niekorzystne tendencje na rynkach, na których notowane są spółki będące przedmiotem inwestycji Subfunduszu mogą spowodować wysokie wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia wysokich spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz.

Ponieważ Subfundusz może inwestować w papiery dłużne oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych - na wystąpienie niewypłacalności banku. Ponadto, zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej emitenta może prowadzić do istotnego spadku cen wyemitowanych przez niego papierów wartościowych.

W szczególności, w związku z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

2.1.3 Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka Subfundusz będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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. 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 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.

2.1.5 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe występuje w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Oznacza możliwość spadku rentowności takiej inwestycji w wyniku aprecjacji waluty krajowej (wzrostu wartości waluty krajowej względem waluty zagranicznej). Subfundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

2.1.6 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Zgodnie z art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy:

1. instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza;
2. Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, są przechowywane przez Depozytariusza.

Po spełnieniu określonych w Ustawie warunków, Depozytariusz może powierzyć podmiotom trzecim (przedsiębiorcom lub przedsiębiorcom zagranicznym) wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę powyższych Aktywów, w tym za utratę przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji ich przechowywania. W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest na zasadach określonych przepisami prawa niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa.

Mając na względzie powyższe, zarówno w wyniku błędu ze strony Depozytariusza jak i innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, może wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

2.1.7 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych, grupę powiązanych emitentów lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta lub grupy powiązanych emitentów jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta lub grupę powiązanych emitentów. Jednakże koncentracja Aktywów w obrębie danego rodzaju Aktywa, branży, sektora, rodzaju gospodarki, danego kraju czy regionu geograficznego, powoduje, że Subfundusz jest bardziej narażony na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem.

2.1.8 Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami Funduszu w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

1) ryzyko rynkowe – czyli ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych;
2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego;
3) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu;
5) ryzyko operacyjne czyli ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

2.1.9 Ryzyko lokat Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać wysokim zmianom.

2.1.10 Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.11 Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych

Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek

Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.12 Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

2.1.13 Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

2.1.14 Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na

uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

- **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

Zawieranie przez Fundusz określonych umów z podmiotami trzecimi (w tym umów z Agentem Transferowym czy dystrybutorami), naraża Subfundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań wobec Fundusz na rachunek Subfunduszu, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń. Uczestnik powinien brać pod uwagę także ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (szczegółowo opisane powyżej) lub innych umów dotyczących Aktywów Funduszu.

- **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez fundusz**

Niestandardowe transakcje zawierane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu mogą generować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane. W szczególności dotyczy to umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, którym towarzyszy ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego Funduszem. Ponadto niektóre transakcje charakteryzują się wysokim stopniem skomplikowania dokumentów prawnych. W takich okolicznościach utrudnione może okazać się ich wyegzekwowanie lub mogą one być przedmiotem sporu co do interpretacji poszczególnych zapisów.

- **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Fundusz nie posiada żadnych udzielonych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko z tym związane.

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

- **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- **Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Zgodnie z Ustawą, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

- **Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**

Zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskie.

- **Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz realizują swoje zadania na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem (ryzyko połączenia Subfunduszy)**

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego.

- **Ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy.

– **Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

W związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

2.2.4 Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika poziom inflacji ma wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

2.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Otoczenie prawne Funduszu charakteryzuje się dużą zmiennością, w tym w zakresie przepisów podatkowych, w związku z czym istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Funduszu lub Uczestników Funduszu. Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na te okoliczności, jak również nie ma możliwości oszacowania skutków i zakresu takich zmian w przyszłości. Dodatkowo, w zakresie inwestycji zagranicznych Subfundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz został utworzony z myślą o inwestorach indywidualnych, którzy posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze.

Ze względu na oczekiwaną wysoką zmienność wartości jednostki subfundusz kierowany jest do osób tolerujących wysokie ryzyko inwestycyjne, które w zamian oczekują wypracowania wartości dodanej, rozumianej jako nadwyżka stopy zwrotu ponad zmianę wartości benchmarku subfunduszu. Inwestor powinien być w stanie zaakceptować straty do wartości zainwestowanego kapitału oraz zaakceptować bardzo wysoki poziom zmienności wartości inwestycji.

Zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 5 lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Przepisy statutu określające rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 87 Statutu Funduszu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2023 rok wynosi:
- dla Jednostki Uczestnictwa typu A: 0,84%
- dla Jednostki Uczestnictwa typu M: 2,21%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: WKC= Kt/WANSt

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,

d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

e) wartości świadczeń dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki i innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B, typu P, typu M oraz typu F Subfunduszu.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A i typu B nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent). Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za zbywanie, odkupywanie, Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu F nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne.

Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B, typu M oraz typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych oraz postanowień Umów o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu w ramach pracowniczych programów emerytalnych.

4.4 Opłata zmienna, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 1 czerwca 2023 r. obowiązują nowe zasady naliczania opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarzadzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego indeks WIG. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące nowego modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 1 czerwca 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie nowego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia nowego modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagarodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy
4	0,10%	-0,25%	-0,35%	3,13%	2,97%	-0,16%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,36%	2,72%	0,36%	0,20%	0,15%	-0,28%	0,47%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,11%	2,68%	0,58%	0,82%	0,00%	1,00%	-0,25%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,60%	3,45%	1,85%	0,57%	1,28%	1,74%	1,24%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
8	0,10%	-0,25%	-0,35%	1,20%	1,96%	0,76%	1,12%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M i typu P – 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku. Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane od aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa typu A.

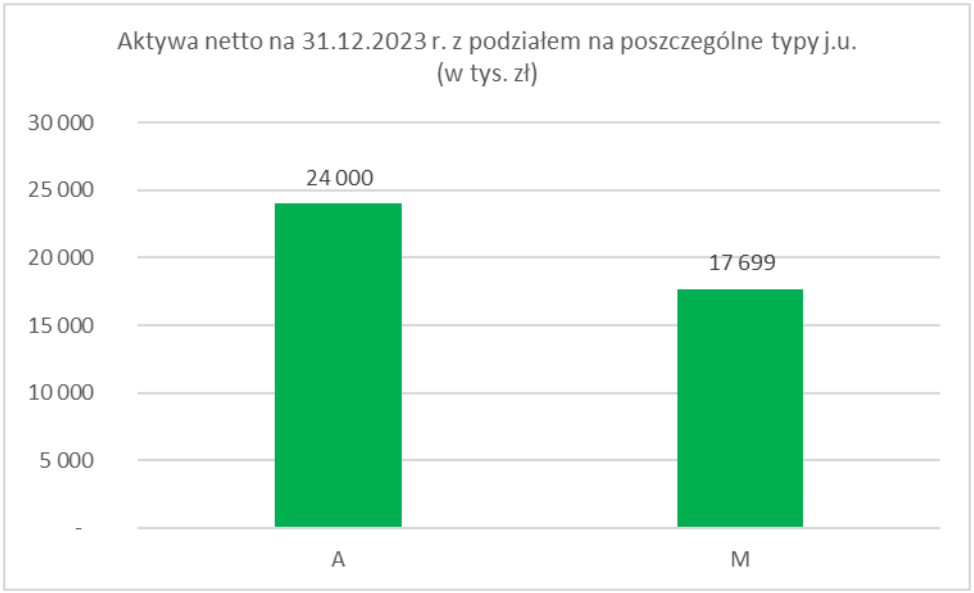
4.6 Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską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

1. Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie Statutu Funduszu, który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.
2. Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U.2013.673 z późn. zm.). Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

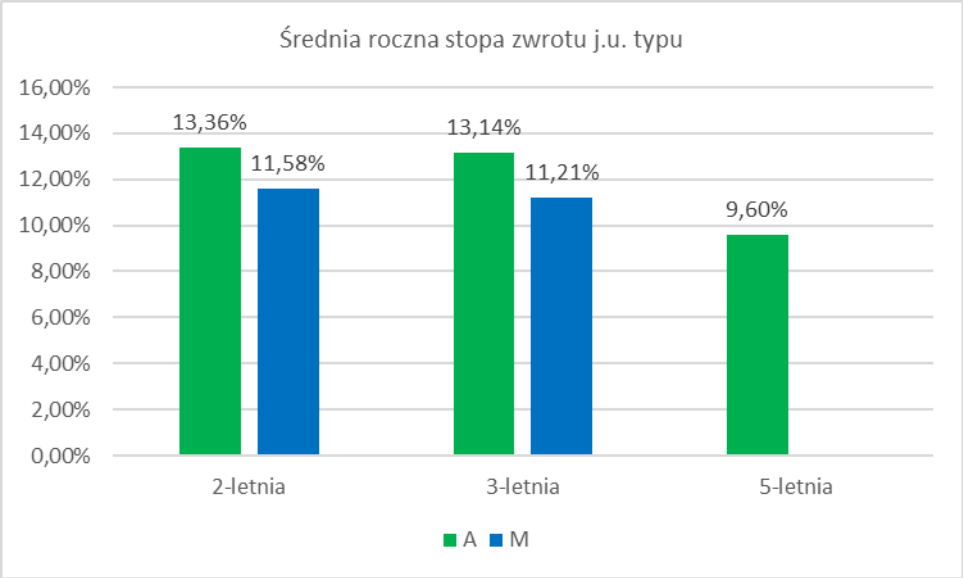
5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

5.1 Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 41.700 tys. złotych.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych subfunduszy

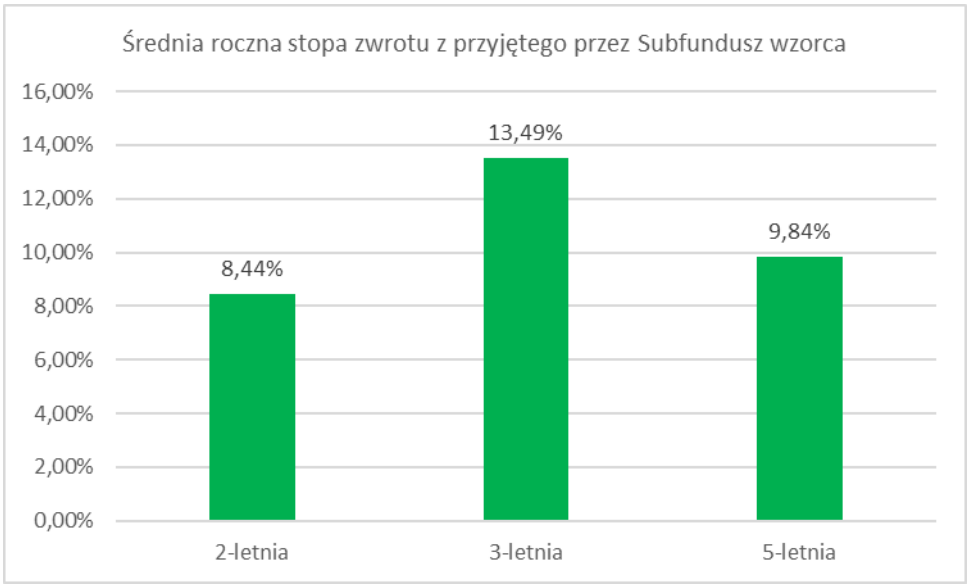


5.3 Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki, odzwierciedlający zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od dnia rozpoczęcia działalności przez Subfundusz do dnia 31 maja 2023 r., wzorcem dla Subfunduszu był portfel o składzie: 45% WIG20 + 30% mWIG40 + 15% sWIG80 + 10% WIBID 1M

Od dnia 1 czerwca 2023 r. wzorcem dla Subfunduszu jest indeks WIG.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2



]

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

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

Rozdział VIII. Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa
Telefon:	+48 22 134 00 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z Ustawą do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy:

1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;
3) zapewnienie, aby środki pieniężne były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez należycie do tego umocowane instytucje;
4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych;
5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
9) wykonywanie poleceń Funduszu, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa, Statutem lub postanowieniami umowy o pełnienie funkcji depozytariusza;
10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem, w zakresie innymi niż wynikający z pkt 5 – 8 powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

2.2 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy

Zgodnie z Ustawą do obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników należy:

1) występowanie w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na poniższych zasadach:
   a. Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.
   b. W przypadku gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.
   c. 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.
   d. Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.
2) Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu niezależnie od Towarzystwa.
3) Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu Depozytariusz.
4) Depozytariusz na mocy Ustawy jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
5) Depozytariusz zobowiązany jest do reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa.
6) 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.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.

Fundusz nie zawiera z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art.107 ust. 2 pkt 1 Ustawy.

Fundusz działając na rzecz Subfunduszy, może zawierać z Depozytariuszem następujące rodzaje umów:

1) umowy lokat terminowych złotowych i walutowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym typu overnight);

2) umowy kredytu lub pożyczki, przy czym:

a) umowy te będą zawierane na warunkach rynkowych ocenianych w oparciu o koszty prowizji, wysokość odsetek, stawkę referencyjną i marżę bankową,

b) wykorzystanie kredytu nie będzie przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy;

3) umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących (limit debetowy) danego Subfunduszu w celu zapewnienia ciągłości i terminowości bieżących rozliczeń, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:

a) nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,

b) zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych;

4) transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych (tj. buy-sell-back, sell-buy back, repo i reverse repo), na warunkach wskazanych w Rozdziale X pkt 1.4, przy czym transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe;

5) inne niż wskazane w powyższych punktach, umowy mające za przedmiot papiery wartościowe i prawa majątkowe, przy czym:

a) umowa musi być zawarta na warunkach rynkowych,

b) takie papiery wartościowe i prawa majątkowe, musza być zgodne z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu i muszą zgodnie ze Statutem być dopuszczone jako przedmiot lokat,

c) wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,

d) w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta prowadzonych przez Depozytariusza, łączna wartość papierów nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji.

Umowy wskazane wyżej mogą być zawierane z Depozytariuszem pod warunkiem, że są zawierane w interesie Uczestników oraz nie spowodują wystąpienia konfliktu interesów.

Ograniczeń, o których mowa wyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Niezależnie od powyższego Fundusz zawiera z Depozytariuszem umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te są zawierane w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza

1. Depozytariusz należy do grupy kapitałowej świadczącej usługi finansowe na rzecz szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów.
2. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej innych usługi niż usługa depozytariusza na rzecz Funduszu, Towarzystwa lub Uczestników.
3. Towarzystwo nie zidentyfikowało dotychczas żadnego przypadku występowania konfliktów interesów, w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.
4. 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.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu

Depozytariusz w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu następującym podmiotom:

Nazwa podmiotu	**Adres**
Raiffeisen Bank International AG	Am Stadtpark 9, 1030 Vienna

Wyżej wymienione podmioty mogą wykonywać czynności w zakresie realizacji funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, w tym w szczególności prowadzić rachunki papierów wartościowych i rejestrować na nich papiery wartościowe nabywane przez Fundusz oraz wykonywać instrukcje Depozytariusza (wydawane na podstawie uprzednich dyspozycji Funduszy) dotyczących papierów wartościowych będacych lokatami Funduszu.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu

Nie ma zastosowania. Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

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

Depozytariusz nie identyfikuje jakiegokolwiek rzeczywistego lub potencjalnego konfliktu interesów powstałego lub mogącego powstać w związku z powierzeniem podmiotom, o

których mowa w art. 81i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych czynności w zakresie przechowywania aktywów Funduszy.

8. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy

Nie ma zastosowania.

9. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu

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. 19 Rozporządzenia 2016/438, 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.

Rozdział IX. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, z podaniem numerów telekomunikacyjnych

Firma:	ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 58 81 900

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek

Fundusz prowadzi sprzedaż bezpośrednio.

2.1 mBank S.A.

2.1.1 Firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma:	mBank S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Telefon:	(22) 829 00 00, (22) 697 47 00 – Biuro Maklerskie

2.1.2 Zakres świadczonych usług.

Dystrybucja dotyczy Jednostek kategorii M.

Do obowiązków Dystrybutorów należy

1) identyfikacja składających oświadczenia na podstawie Ustawy AML,
2) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu,
3) przyjmowanie dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
4) zawieranie umów dotyczących produktów inwestycyjnych.

5) informowanie o zasadach uczestnictwa w Funduszu, w tym informowanie o zasadach nabywania Jednostek oraz dokonywania wpłat na poczet nabycia Jednostek,
6) udostępnianie wymaganych prawem materiałów, w tym aktualnego Prospektu, kluczowych informacji dla Inwestorów,
7) weryfikowanie odpowiedniości świadczonych usług, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz procedurami wdrożonymi przez Dystrybutora.

2.1.3 wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Siedziba Towarzystwa, strona internetowa Towarzystwa www.mtfi.pl.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.

Nie dotyczy.

4. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

8. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

9. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu.

Firma:	ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

10. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.

10.1 ProService Finteco sp. z o.o.

Firma:	ProService Finteco sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12A wejście D

- **Zakres usług**

Wycena aktywów notowanych na rynku aktywnym oraz instrumentów pochodnych.

- **Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne**

Sebastian Pastuszak

Mariusz Wójcik

Radosław Piotrowski

Michał Kubiak

Anna Nowak

10.2 Value Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Firma:	Value Advisors Fund Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marokańska 1h, 03-977 Warszawa

- **Zakres usług**

Wycena aktywów nienotowanych na rynku aktywnym.

- **Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne**

Katarzyna Osowska – konsultacje merytoryczne, nadzór i weryfikacja modeli wyceny, budowa modeli wyceny

Karina Olbryś – wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Rafał Belka – koordynacja procesu wyceny, wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Beata Mosiołek – wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Paweł Osowski – wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Agata Daniluk – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Grzegorz Sarnacki – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Miłosz Gabryś – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Klaudia Pyrsz – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Waleria Bzoma – konsultacje merytoryczne

Rozdział X. Informacje dodatkowe

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

1.1 Okoliczności związane z oceną ryzyka inwestowania w Fundusz

1) Działalność Funduszu i Towarzystwa nadzorowana jest przez Komisję Nadzoru Finansowego.
2) Działalność Funduszu nadzorowana jest przez Depozytariusza – podmiot niezależny od Towarzystwa. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w Ustawie, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.
3) Towarzystwo przy prowadzeniu działalności polegającej na zarządzaniu Funduszem stosuje najwyższe standardy postępowania obowiązujące na rynku finansowym, których stosowanie ma na celu zapewnienie prowadzenia działalności z poszanowaniem przepisów prawa, zasad etyki, jak również ograniczania ryzyk mogących mieć negatywny wpływ na działalność Funduszu.
4) Decyzja o inwestowaniu w Jednostki powinna zostać poprzedzona analizą postanowień Prospektu oraz dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w szczególności postanowień o opłatach uiszczanych przez Uczestnika Funduszu oraz o profilu Inwestora w kontekście określonego postanowieniami Prospektu informacyjnego Funduszu horyzontu inwestycyjnego związanego z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.
5) Zasady postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktu interesów są dostępne na Stronie internetowej.
6) Każda osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa powinna zapoznać się z treścią Prospektu, oraz kluczowymi informacjami i zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego lub podatkowego.
7) Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udzieli dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

1.2 Prospekt

Zasady inwestycji w Jednostki, w tym zasady ich nabywania i zbywania zostały opisane wyłącznie w Prospekcie.

1.3 Ekspozycji - wskazanie metody pomiaru

Maksymalne zaangażowanie danego Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody zaangażowania w rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Zasady wyboru metody pomiaru całkowitej ekspozycji każdego Subfunduszu oraz warunki jej zmiany określa procedura wewnętrzna wdrożona i stosowana przez Towarzystwo, zgodnie z § 15 Rozporządzenia w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI. Całkowita ekspozycja Subfunduszu nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych typów, różniące się w szczególności sposobem pobierania Opłat Manipulacyjnych oraz minimalną wpłatą, na poczet nabycia

Jednostek Uczestnictwa w ramach jednego Subrejestru Uczestnika, na zasadach określonych szczegółowo w Statucie.

1.4 SFTR – informacje dotyczące przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania

Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) („Rozporządzenie SFTR") przekazuje się Inwestorom i Uczestnikom następujące informacje:

1. Dokonując lokat aktywów Fundusz:
   a. będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365 (zwane też dalej „TFUPW"),
   b. będzie stosował transakcje typu Swap Przychodu Całkowitego (tj. transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia 2015/2365).

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych oraz Swapów Przychodu Całkowitego, stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

   Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:
   a. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe,
   b. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

   Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla Funduszu, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.
   Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back" oznacza transakcję, w której Funduszu kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.
   Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu - transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu - transakcja reverse repo.

Fundusz może dokonywać transakcji wymiany przychodu całkowitego (Swapów Przychodu Całkowitego) oznaczających instrument pochodny, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, na mocy którego jeden kontrahent przenosi całkowity wynik ekonomiczny zobowiązania referencyjnego, w tym dochód z odsetek i opłat, zyski i straty wynikające ze zmian cen, a także straty kredytowe, na innego kontrahenta.
Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych oraz Swapów Przychodu Całkowitego jest realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie płynnością Subfunduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego.
   1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
      Przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być dłużne Papiery Wartościowe lub akcje, w zależności od polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
   2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
      Transakcje te dokonywane są w odniesieniu do Subfunduszu, maksymalny odsetek aktywów, które mogą być przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego wynosi 50% wartości aktywów Subfunduszu.
   3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem TFUPW.
      Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Subfundusz będzie od 0 do 40% wartości aktywów Subfunduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Subfunduszu.
   4) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego.
      Towarzystwo szacuje, że przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego dokonywanych przez Subfundusz będzie od 0 do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Subfunduszu.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).
   Przy dokonywaniu lokat aktywów Subfunduszu poprzez zawieranie TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.
   Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW lub Swapach Przychodu Całkowitego będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nie należących do OECD, w Rzeczpospolitej Polskiej.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.
   Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być środki pieniężne oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP.
   Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.
   Korelacja zabezpieczeń występuje przede wszystkim w ramach instrumentów tej samej klasy (np. w ramach rynku akcji lub rynku obligacji). W przypadku dłużnych Papierów Wartościowych stopień korelacji silnie uzależniony jest od emitenta (np. jego sytuacji finansowej), waluty emisji, sposobu naliczania i terminów płatności odsetek

lub terminu wykupu.
W warunkach bardzo dużych zaburzeń rynkowych wszystkie zabezpieczenia, poza najbardziej płynnymi ich postaciami, mogą być wysoko skorelowane. W związku z powyższym Towarzystwo stosuje konserwatywnie podejście do przyjmowanych zabezpieczeń. W szczególności przyjęcie zabezpieczenia jest poprzedzone analizą wartości korelacji, o której mowa w zdaniach poprzednich.

6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.
   Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu lub umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.
   Z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:
   1) ryzyko operacyjne - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
   2) ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Papieru Wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
   3) ryzyko kontrahenta - w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
   4) ryzyko przechowywania - ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,
   5) ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
   6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń - ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
   7) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
   8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej - ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW lub Swapom Przychodu

Całkowitego oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).
Aktywa podlegające TFUPW lub Swapom Przychodu Całkowitego przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
   Z zastrzeżeniem postanowień rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.
11. Całość dochodów generowanych z TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego jest przekazywana do Funduszu.
    Fundusz może zawierać TFUPW lub Swapy Przychodu Całkowitego również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.
    Koszty lub opłaty związane z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

1.5 Zmiana strategii lub polityki inwestycyjnej Funduszu

Polityka inwestycyjna oraz strategia inwestycyjna Subfunduszu są opisane w Statucie oraz Prospekcie.

Zgodnie z Ustawą zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w dniu ogłoszenia a zmiana Statutu w zakresie wskazania celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.
Zmiana Statutu w zakresie wskazanym w Ustawie wymaga uzyskania zezwolenia KNF. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej Towarzystwa.

1.6 Opis zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez stosowny dobór lokat danego Subfunduszu, przy którym głównym kryterium doboru jest kryterium płynności inwestycji rozumiane jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Bieżąca płynność Subfunduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od obranej w danym momencie strategii inwestycyjnej oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu, w tym zaspokojenia umorzeń Jednostek Uczestnictwa. Dokonując lokat Aktywów danego Subfunduszu Towarzystwo utrzymuje w Subfunduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności ich aktywów na rynku, z uwzględnieniem czasu wymaganego do celów upłynnienia oraz ceny lub wartości, według

jakiej można upłynnić te aktywa, jak również ich wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego lub na inne czynniki rynkowe.
W szczególności Towarzystwo monitoruje profil płynności Aktywów Subfunduszu uwzględniając minimalny udział poszczególnych składników Aktywów Subfunduszu, które mogą mieć istotny wpływ na płynność, oraz istotne wierzytelności i zobowiązania, które może posiadać dany Subfundusz w odniesieniu do swoich zobowiązań bazowych. W przypadku, gdy Subfundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Towarzystwo uwzględnia aspekt płynności tych instytucji. W stosownych przypadkach Towarzystwo, uwzględniając charakter, skalę i złożoność struktury lokat danego Subfunduszu wdraża i utrzymuje odpowiednie limity płynności. Towarzystwo monitoruje zgodność portfela inwestycyjnego z tymi limitami i w przypadku przekroczenia lub prawdopodobieństwa przekroczenia limitów określa wymagane działania. Określając odpowiednie działania, Towarzystwo bierze pod uwagę adekwatność polityk i procedur zarządzania płynnością, stosowność profilu płynności aktywów oraz skutek nietypowych poziomów umorzeń Jednostek Uczestnictwa.

1.7 Prime Broker

Firma (nazwa), siedziba i adres Prime Brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności

Dotychczas dla Funduszu nie wyznaczono Prime Brokera**.**

1.8 SFDR art. 6 i 7 - informacje 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 SFDR").

Towarzystwo w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do każdego subfunduszu uwzględnia istotne ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia SFDR. Zgodnie z art. 2 pkt. 22) Rozporządzenia SFDR przez „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju" rozumie się sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Towarzystwo wdrożyło zasady postępowania obejmujące ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w obszarze zarządzania ryzykiem w Towarzystwie oraz w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

W ramach wdrożonego w Towarzystwie systemu zarządzania ryzykiem identyfikowane oraz monitorowane są czynniki ryzyka na które narażone są poszczególne Subfundusze, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ryzyko dla zrównoważonego może być czynnikiem samoistnym lub wpływać na inne rodzaje ryzyk, w szczególności ryzyko rynkowe.

Zarządzanie ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju może skupiać się na wybranych zagadnieniach wyodrębnionych w ramach sfery ESG (Environment, Social, Governance). Priorytety w tym zakresie uzależnione są m.in. od charakteru strategii inwestycyjnej realizowanej przez poszczególne subfundusze oraz specyfiki instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat subfunduszy.

Szczególnie istotne ryzyka dla zrównoważonego, które według Towarzystwa mogą zagrozić osiągnięciu celów inwestycyjnych związanych z aktualną lub potencjalną lokatą subfunduszy, obejmują:

1) działalność emitenta, która w istotny sposób przyczynia się do niekorzystnych zmian klimatycznych, wywołuje istotną degradację środowiska naturalnego lub w istotny sposób eksploatuje środowisko naturalne, a także w sposób istotny narusza równowagę ekologiczną,

2) działalność emitenta, która w istotny sposób negatywnie wpływa na obszar społeczny, co oznacza m.in. naruszanie praw człowieka, stosowanie uznanych za nieakceptowalne praktyk wobec pracowników, wprowadzanie na rynek produktów i usług uznanych za niebezpieczne, o wątpliwej jakości, a także stwarzających ryzyka dla konsumentów (np. niezgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych, negatywnego wpływu na zdrowie) lub wprowadzających konsumentów w błąd,

3) niską jakość ładu korporacyjnego emitenta.

W procesie oceny ryzyka dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo korzysta z metodyk oraz danych dostarczanych przez uznane podmioty zewnętrzne, które agregują, analizują i syntetyzują informacje z takich obszarów, jak ochrona środowiska naturalnego, odpowiedzialność społeczna oraz ład korporacyjny, oceniając pod tym kątem poszczególnych emitentów lub poszczególne instrumenty finansowe. Towarzystwo ma możliwość przeprowadzania analiz ryzyk dla zrównoważonego rozwoju także we własnym zakresie, szczególnie w przypadku braku wiarygodnej oceny ze strony podmiotów zewnętrznych.

W kontekście całościowej struktury portfeli inwestycyjnych subfunduszy, Towarzystwo przyjmuje do stosowania profile ryzyka odnoszące się do poszczególnych subfunduszy, których celem jest ograniczenie dopuszczalnej ekspozycji na wybrane ryzyka, w tym także na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. W takim przypadku ograniczenie ekspozycji subfunduszy na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju odbywa się poprzez wprowadzenie wymogu osiągnięcia minimalnego średniego ratingu ESG oraz wskazanie maksymalnego dopuszczalnego zaangażowania w instrumentach, których rating ESG plasuje się poniżej określonego poziomu.

W przypadku, w którym określona dla danego subfunduszu strategia inwestycyjna zakłada inwestycje w emitentów o stosunkowo niskiej kapitalizacji rynkowej, którzy nie posiadają ratingu ESG przyznanego przez uznane podmioty zewnętrzne, Towarzystwo dopuszcza odstąpienie od wskazanej wyżej zasady dążąc jednocześnie do ograniczenia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju wykorzystując dostępne informacje o emitentach i ich działalności.

Wprowadzenie do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przez Towarzystwo przewiduje również możliwość wykluczenia z potencjalnego spektrum inwestycyjnego instrumentów finansowych narażonych na ponadprzeciętne ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, szczególnie gdy wycena danego instrumentu lub grupy instrumentów nie uwzględnia w należytym stopniu związanych z tym zagrożeń.

W ocenie Towarzystwa z uwagi na uwarunkowania polityczno-gospodarcze emitenci cechujący się szczególnie niskimi standardami w zakresie corporate governance, których praktyki biznesowe w sposób rażący łamią zasady zrównoważonego rozwoju, w dłuższej perspektywie mogą odznaczać się ograniczonym potencjałem wzrostu oraz wyższym ryzykiem biznesowym. W ocenie Towarzystwa przekłada się to na potrzebę uwzględnienia w procesie inwestycyjnym nie tylko danych finansowych, lecz także dodatkowych informacji o charakterze niefinansowym, które pozwolą na identyfikację ewentualnych istotnych ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo dokłada szczególnej staranności przy wyborze i dokonywaniu lokat w imieniu zarządzanych subfunduszy. Zgodnie przyjętymi do stosowania w Towarzystwie regulacjami

wewnętrznymi w zakresie podejmowania i wykonywania decyzji inwestycyjnych ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przeprowadzana jest przed dodaniem instrumentu do listy transakcyjnej, o ile dostępne są wiarygodne dane w tym zakresie. Towarzystwo w procesie inwestycyjnym analogicznie jak w procesie zarządzania ryzykiem korzysta z metodyk oraz danych dostarczanych przez uznane podmioty zewnętrzne, które agregują, analizują i syntetyzują informacje z takich obszarów, jak ochrona środowiska naturalnego, odpowiedzialność społeczna oraz ład korporacyjny, oceniając pod tym kątem poszczególnych emitentów lub poszczególne instrumenty finansowe. Towarzystwo dokonuje cyklicznej oceny ryzyk dla zrównoważonego rozwoju dla instrumentów wpisanych na listę transakcyjną pod kątem ewentualnych zmian w tym zakresie oraz oceny struktury aktywów subfunduszy pod kątem ich spójności z zapisami odpowiednich procedur oraz decyzji Komitetów Inwestycyjnych w zakresie tematyki ESG.

Towarzystwo zastrzega, że lokaty, które odznaczają się niższymi od przeciętnej wskaźnikami w zakresie ochrony środowiska naturalnego, spraw społecznych lub ładu korporacyjnego, mogą stanowić inwestycje o względnie atrakcyjnej stopie zwrotu ważonej ryzykiem, bowiem wycena danego instrumentu może z nawiązką dyskontować związane z nim ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Wobec powyższego dokonywana przez Towarzystwo ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie służy wyłącznie odrzuceniu inwestycji, lecz przyczynia się do prezentacji pełnego obrazu szans i zagrożeń z nią związanych w kontekście czynników zrównoważonego rozwoju.

W ocenie Towarzystwa ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą mieć istotny wpływ na zwrot z inwestycji w subfundusze. Prawdopodobieństwo wpływu na zwrot z inwestycji z uwagi szczególny charakter ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, a w szczególności czas, skalę i skutki wystąpienia takich ryzyk, jest w ocenie Towarzystwa obecnie trudne do oszacowania.

Towarzystwo wskazuje, że standardy rynkowe w zakresie identyfikacji oraz pomiaru ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w dalszym ciągu znajdują się w fazie kształtowania, w związku z czym funkcjonujący w Towarzystwie proces zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju może być w przyszłości odpowiednio zmieniony.

1.9 Informacje przekazywane na podstawie art. 28 ust. 2 oraz art. 29 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 Rozporządzenia 2016/1011, Towarzystwo informuje że 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 śledzenia stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo (o ile dotyczy) lub obliczania opłat za wyniki (tj. wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o ile takie wynagrodzenie zostało określone w Statucie Funduszu). Towarzystwo informuje o następujących, stosowanych przez Funduszu, wskaźnikach i ich administratorach:

nazwa subfunduszu	Obecna struktura bechmarków	Administrator
mBank Subfundusz Innowacji PL	WIG	GPW Benchmark S.A.
mBank Subfundusz Obligacji	TBSP	GPW Benchmark S.A.
mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	WIBOR 6M + 1,5%	GPW Benchmark S.A.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie Funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, oraz wskazanie sposobu udostępnienia tego prospektu

Prospekt, dokument zawierający kluczowe informacje oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej Towarzystwa oraz w placówkach Dystrybutorów.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu udzielane są w siedzibie Funduszu, Towarzystwa oraz w placówkach Dystrybutorów.

4. RODO - informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych

W związku z uczestnictwem w Funduszu przetwarzane są dane osobowe jego Uczestników, pełnomocników/reprezentantów Uczestników, osób uposażonych, spadkobierców Uczestnika, beneficjentów rzeczywistych lub innych osób powiązanych (dalej łącznie jako: „Podmiot Danych"). Mając to na uwadze informuje się, że:

1) Administratorem danych osobowych jest mTFI S.A. oraz Fundusz, oba z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00- 850 Warszawa, tel.: 451 049 540, e-mail: biuro@mtfi.pl (łącznie „Administrator"),
2) Kontakt z inspektorem ochrony danych osobowych Administratora możliwy jest poprzez skierowanie korespondencji pisemnej na adres siedziby Administratora lub przy wykorzystaniu adresu e-mail: iod@mtfi.pl,

3) Dane osobowe Podmiotu Danych przetwarzane będą, gdy jest to niezbędne do:

   a) wykonania umowy, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych"),

   b) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Ustawy AML, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS),

   c) do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, za które administrator uznaje w szczególności: marketing bezpośredni, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej nadzoru zgodności z prawem, w tym w ramach struktur grupy kapitałowej Towarzystwa.

4) Odbiorcami danych osobowych mogą być podmioty uprawnione do tego na podstawie przepisów prawa oraz podmioty współpracujące z Administratorem, w tym: Agent Transferowy, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci w związku z audytem.

5) Dane osobowe Podmiotów Danych będą przechowywane przez okres: niezbędny do wykonywania umowy, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na Administratorze, oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od dnia ustania uczestnictwa w Funduszu.

6) Podmiot Danych ma prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych,

wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

7) Podmiot Danych ma prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania, posiada prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.

8) Podmiotom Danych przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

9) Dane osobowe Uczestników Funduszu mogą podlegać zautomatyzowanemu przetwarzaniu, w tym profilowaniu. Decyzje podejmowane w wyniku zautomatyzowanego przetwarzania mogą być podejmowane na potrzeby marketingu bezpośredniego lub weryfikacji spełnienia warunków zawarcia umowy lub oferowania określonych produktów. Takie przetwarzanie danych będzie polegało na grupowaniu uczestników Funduszu lub klientów Towarzystwa przy wykorzystaniu kryteriów adekwatnych do kierowanego przekazu marketingowego lub oferowanego produktu. W/w kryteria grupowania nie będą związane z pochodzeniem rasowym lub etnicznym, poglądami politycznymi, przekonaniami religijnymi lub światopoglądowymi, przynależnością do związków zawodowych oraz przetwarzaniem danych genetycznych, danych biometrycznych lub danych dotyczących zdrowia, seksualności lub orientacji seksualnej. Konsekwencjami powyższego przetwarzania może być otrzymywanie informacji związanych z marketingiem bezpośrednim kierowanym do kręgu podmiotów spełniających określone kryteria lub zakwalifikowanie do grupy, której mogą być zaoferowane określone usługi lub produkty. W związku z powyższym Uczestnikom Funduszu przysługuje prawo do uzyskania interwencji ludzkiej ze strony Administratora oraz do wyrażenia własnego stanowiska i do zakwestionowania decyzji podejmowanych w oparciu o zautomatyzowane przetwarzanie moich danych osobowych. Prawo to może być realizowane na zasadach tożsamych z realizacją pozostałych praw przysługujących mi w związku z przetwarzaniem danych osobowych.

10) Podanie danych osobowych Uczestnika Funduszu lub innych Podmiotów Danych jest dobrowolne, jednak może być niezbędne do zawarcia umowy o uczestnictwo w Funduszu lub realizacji uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu i brak ich podania może uniemożliwić zawarcie umowy lub realizację uprawnień, o których mowa powyżej.

5. Reklamacje - zasady i terminy rozpatrywania

1) Reklamacja to każde kierowane do Towarzystwa lub Funduszu wystąpienie Klienta, w którym Klient zgłasza zastrzeżenia dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub Fundusz.

2) Nie stanowią Reklamacji:

   a) pytania dotyczące oferty produktowej Towarzystwa,

   b) pytania dotyczące sytuacji prawnej Klienta,

c) prośby o wyjaśnienie sytuacji faktycznej Klienta

3) Reklamacja kierowana do Towarzystwa powinna zawierać w szczególności:

a) dane umożliwiające identyfikację Klienta (w przypadku osób fizycznych co najmniej imię, nazwisko i numer PESEL, a w przypadku osób prawnych nazwa, REGON, NIP),

b) w przypadku gdy Reklamacja składana jest przez pełnomocnika lub przedstawiciela Klienta należy wskazać dane tej osoby (imię i nazwisko, PESEL) wraz ze wskazaniem charakteru umocowania,

c) adres korespondencyjny obejmujący co najmniej: miasto, kod pocztowy, ulicę, numer domu i mieszkania lub wskazanie, że odpowiedź ma być wysłana na adres posiadany przez Towarzystwo lub Fundusz albo adres mailowy w przypadku, gdy Klient wnioskuje o przekazanie odpowiedzi na reklamację za pośrednictwem poczty elektronicznej, wniosek powinien zostać wskazany wprost w treści reklamacji,

d) datę złożenia Reklamacji,

e) określenie rejestru i nazwy Funduszu,

f) opis przedmiotu Reklamacji,

g) zwięzły opis okoliczności, które spowodowały powstanie zastrzeżeń,

h) określenie oczekiwań Klienta,

i) w przypadku konieczności, kopie dokumentów niezbędnych do analizy Reklamacji.

4) Szczegółowe zasady rozpatrywania reklamacji przez Towarzystwo, w tym sposób ich składania wskazany jest w Regulaminie rozpatrywania reklamacji w mTFI S.A. umieszczonym na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl.

5) Reklamacje rozpatrywane są w możliwie najkrótszym terminie, bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania Reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.

6) W przypadkach szczególnie skomplikowanych lub wymagających zasięgnięcia informacji u podmiotów trzecich, lub w przypadku Reklamacji przekazanych do Towarzystwa w dacie uniemożliwiającej ich rozpatrzenie w terminie, o którym mowa w powyżej, Towarzystwo w informacji przekazanej Klientowi, który wystąpił z Reklamacją: wyjaśnia przyczynę opóźnienia, wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy, określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania Reklamacji.

7) Odpowiedź na Reklamację udzielana jest w formie pisemnej i przekazywana listem poleconym na adres korespondencyjny podany przez Klienta w Reklamacji lub posiadany przez Towarzystwo, jeśli Klient w treści Reklamacji nie poda adresu, na który oczekuje odpowiedzi. Na wniosek Klienta, odpowiedź na Reklamację może zostać przekazana za pośrednictwem poczty elektronicznej.

8) Od sposobu załatwienia Reklamacji, wynikającego z odpowiedzi na Reklamację, przysługuje odwołanie do Zarządu Towarzystwa.

6. FATCA - informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z FATCA

Zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy („Umowa międzyrządowa") między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki („USA") w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz. U. 2017 poz. 1858, dalej „Ustawa FATCA"), na Fundusz nałożony został obowiązek uzyskania od swoich klientów oświadczenia o statusie rezydencji podatkowej USA („Oświadczenie o statusie FATCA") oraz innych informacji, wymienionych w Umowie międzyrządowej, mogących stanowić przesłankę uznania klienta za osobę amerykańską w rozumieniu Umowy międzyrządowej.
Ustawa FATCA nakłada obowiązek złożenia Oświadczenia o statusie FATCA w stosunku do klientów, którzy:

a) nabyli jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w okresie od dnia 1 lipca 2014 roku do dnia 30 listopada 2015 r.,
b) złożą pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonają Wpłaty Początkowej do Funduszu od dnia 1 grudnia 2015 r.

w celu przystąpienia do Funduszu wymagane jest złożenie Oświadczenia o statusie FATCA i podanie informacji wymaganych Umową międzyrządową.

Uczestnik zobowiązany jest do złożenia Oświadczenia o statusie FATCA pod rygorem odpowiedzialności karnej oraz do aktualizacji oświadczenia w zakresie statusu Uczestnika jako podatnika USA w przypadku zmiany okoliczności powodujących, iż poprzednie oświadczenie straciło aktualność oraz w razie konieczności do dostarczenia dodatkowych dokumentów potwierdzających jego kraj rezydencji podatkowej.

7. CRS - Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowej z innymi państwami.

Przy otwieraniu Rejestrów wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
Na podstawie CRS, Fundusz przekaże Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z przepisów prawa, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.

8. AML - obowiązki Towarzystwa i Funduszu związane z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

1. Realizując obowiązki nałożone na Fundusz w ustawie z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu Fundusz:
   1) identyfikuje beneficjentów rzeczywistych Inwestorów i Uczestników w oparciu o obligatoryjne oświadczenie składane jednocześnie ze Zleceniem otwarcia Rejestru, a także może podejmować uzasadnione czynności zmierzające do weryfikacji tożsamości beneficjenta rzeczywistego oraz ustalenia struktury własności i kontroli (w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku Inwestora i Uczestnika będącego osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, Fundusz przyjmuje, że taki klient jest jednocześnie beneficjentem rzeczywistym, o ile nie złoży on odmiennego oświadczenia w tym zakresie lub Fundusz nie stwierdzi przesłanek lub okoliczności mogących wskazywać na fakt sprawowania kontroli nad nim przez inną osobę fizyczną lub osoby fizyczne.
      W odniesieniu do osób innych niż fizyczne, w szczególności prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej oświadczenie o beneficjencie rzeczywistym jest wymagane.
   2) identyfikuje czy Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne bądź jest członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, albo jej bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („PEP"). Fundusz może w tym zakresie oprzeć się na oświadczeniu Inwestora, Uczestnika lub beneficjenta rzeczywistego, jednak nie jest ono dla Funduszu wiążące i Fundusz może przeprowadzać własną weryfikację, w szczególności z wykorzystaniem komercyjnych baz danych. W/w proces nie ma charakteru automatycznego przetwarzania i profilowania.
      Każdy Uczestnik, Inwestor lub Uczestnik/Inwestor, którego beneficjent rzeczywisty jest PEP, wymaga akceptacji kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa. Fundusz zastrzega sobie, iż w przypadku nie uzyskania akceptacji, może odmówić realizacji Zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować Zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia. Wskazane powyżej ryzyko odmowy realizacji Zlecenia wynika w szczególności z prawnego obowiązku uzyskania dodatkowych informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika/Inwestora będącego PEP w ramach transakcji oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika/Inwestora będącego PEP. W/w informacje są przedmiotem analiz i mogą skutkować odmową realizacji Zlecenia otwarcia Rejestru.
   3) W przypadku zidentyfikowania że Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne lub w innych przypadkach uzasadnionych okolicznościami, Fundusz identyfikuje źródła majątku Inwestora lub Uczestnika i źródła pochodzenia wartości majątkowych pozostających w jego dyspozycji w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji.
      Nieuzyskanie takich informacji może się wiązać z odmową przez Fundusz realizacji Zlecenia. Fundusz w sytuacji opisanej w niniejszym punkcie nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia.
      W przedmiotowym zakresie Towarzystwo stosuje odpowiednie procedury oparte na analizie ryzyka.
2. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz dane identyfikacyjne Uczestnika oraz informacje dotyczące Uczestnika określone przepisami prawa w szczególności przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu i tylko takie uznawane jest za kompletne i spełniające wymogi realizacji.
3. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.

4. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnienia, może je odrzucić.
5. Jeżeli Zlecenie będzie złożone przez osobę, co do której zajdzie podejrzenie, że znajduje się na obowiązujących listach sankcyjnych prowadzonych na podstawie ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego, Fundusz przeprowadzi dodatkowe procedury sprawdzające, i o ile nastąpi potwierdzenie ww. okoliczności, będą sosowane środki opisane w ww. ustawie.

9. Ograniczenie zbywalności Jednostek - informacje dotyczące ograniczeń zbywalności Jednostek na rzecz obywateli Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi na podstawie rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie („Rozporządzenie I"), oraz rozporządzenia (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy („Rozporządzenie II").

Z uwagi na przepisy Rozporządzenia I (art. 5f) i Rozporządzania II (art. 1y), zgodnie z którymi zakazana jest sprzedaż denominowanych w jakiejkolwiek walucie urzędowej państwa członkowskiego zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po dniu 12 kwietnia 2022 r. lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które zapewniają ekspozycję na takie papiery wartościowe, odpowiednio jakimkolwiek obywatelom rosyjskim i białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji i Białorusi lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji i Białorusi, Fundusz informuje, co następuje.
Mając na uwadze fakt, iż Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe, o których mowa w zdaniu poprzednim od dnia 12 kwietnia 2022 r. jednostki uczestnictwa Funduszu nie będą zbywane w/w wskazanym osobom i podmiotom (powyższe dotyczy także nabyć w ramach zlecenia konwersji/przeniesienia jednostek uczestnictwa).

Zakaz, o którym mowa powyżej nie ma zastosowania do:

1) obywateli państwa członkowskiego UE lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE – w przypadku osób i podmiotów z Białorusi**,**
2) obywateli państwa członkowskiego UE, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii, osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE, państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii - w przypadku osób i podmiotów z Rosji.

W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wprowadzających inne sankcje/ograniczenia związane z uczestnictwem w Funduszu, bądź zmieniających dotychczas wprowadzone przepis lub w przypadku wydania odpowiednich interpretacji przepisów dotyczących przedmiotowych sankcji/ograniczeń, Towarzystwo będzie je stosowało zgodnie z ich treścią.

10. Prawa konsumenta

Na podstawie art. 39 ust. 1 Ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta Fundusz informuje o:

1) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) przedsiębiorcy, organie, który zarejestrował działalność gospodarczą przedsiębiorcy, a także numerze, pod którym

przedsiębiorca został zarejestrowany, a w przypadku, gdy działalność przedsiębiorcy wymaga uzyskania zezwolenia - danych dotyczących instytucji udzielającej zezwolenia:

Informacje o Funduszu znajdują się w rozdziale III Prospektu. Informacje na temat Towarzystwa zostały zamieszczone w rozdziale II Prospektu.

2) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) w Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiciela przedsiębiorcy, o ile taki występuje:

Informacje na temat Towarzystwa zostały zamieszczone w rozdziale II.

3) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) podmiotu innego niż przedsiębiorca świadczący usługi finansowe na odległość, w tym operatora środków porozumiewania się na odległość, oraz charakterze, w jakim podmiot ten występuje wobec konsumenta i tego przedsiębiorcy:

Nie dotyczy.

4) istotnych właściwościach świadczenia i jego przedmiotu:

Szczegółowa charakterystyka Jednostek Uczestnictwa oraz świadczenia Funduszu i Towarzystwa opisane zostały w rozdziale III Prospektu.

5) cenie lub wynagrodzeniu obejmujących wszystkie ich składniki, w tym opłaty i podatki, a w przypadku niemożności określenia dokładnej ceny lub wynagrodzenia - podstawie obliczenia ceny lub wynagrodzenia umożliwiającej konsumentowi dokonanie ich weryfikacji:

Cena Jednostek Uczestnictwa oraz koszty towarzyszące opisane zostały w rozdziale III Prospektu, w częściach dotyczących Subfunduszy których Jednostki Uczestnictwa nabywane są przez inwestora.

6) ryzyku związanym z usługą finansową, jeżeli wynika ono z jej szczególnych cech lub charakteru czynności, które mają być wykonane lub jeżeli cena bądź wynagrodzenie zależą wyłącznie od ruchu cen na rynku finansowym:

Czynniki ryzyka związane z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w rozdziale III Prospektu, w częściach dotyczących Subfunduszy których Jednostki Uczestnictwa nabywane są przez inwestora.

7) zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:

Zasady opłacania Jednostek Uczestnictwa związane z zapisem określone zostały w rozdziale III Prospektu, w częściach dotyczących Subfunduszy których Jednostki Uczestnictwa nabywane są przez inwestora.

8) kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:

Koszty związane z nabywaniem i zbywaniem Jednostek Uczestnictwa oraz ponoszone koszty opisane zostały w rozdziale III Prospektu, w częściach dotyczących Subfunduszy których Jednostki Uczestnictwa nabywane są przez inwestora.

9) prawie oraz sposobie odstąpienia od umowy, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, albo wskazaniu, że prawo takie nie przysługuje, oraz wysokości ceny lub wynagrodzenia, które konsument jest obowiązany zapłacić w przypadku określonym w art. 40 ust. 4:

Na podstawie art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy o prawach konsumenta Inwestorowi nie przysługuje prawo do odstąpienia od zawartej umowy uczestnictwa w Funduszu.

10) dodatkowych kosztach ponoszonych przez konsumenta wynikających z korzystania ze środków porozumiewania się na odległość, jeżeli mogą one wystąpić:

Dodatkowe koszty związane z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość nie występują.

11) terminie, w jakim oferta lub informacja o cenie lub wynagrodzeniu mają charakter wiążący:

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Rejestr Uczestnika Funduszu został otwarty.

12) minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe:

Uczestnictwo w Funduszu nie jest ograniczone minimalnym okresem inwestycyjnym.

13) miejscu i sposobie składania reklamacji:

Miejsce i sposób składania reklamacji określone są w rozdziale VI.

14) możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy:

Spór między Klientem a Funduszem może być zakończony w drodze pozasądowego postępowania w sprawie rozwiązywania sporów przed Rzecznikiem Finansowym.

15) prawie wypowiedzenia umowy, o którym mowa w art. 42, oraz skutkach tego wypowiedzenia, w tym karach umownych:

Uczestnik może zakończyć swoją inwestycje w Fundusz poprzez złożenie żądania odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Odkupienie nie wiąże się z obowiązkiem zapłaty kary umownej.

16) istnieniu funduszu gwarancyjnego lub innych systemów gwarancyjnych, jeżeli takie istnieją:

Uczestnik Funduszu nie podlega systemowi lub funduszowi gwarantującemu realizację świadczeń należnych od Funduszu.

17) języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:

W kontaktach z Klientami pracownicy Towarzystwa używają języka polskiego i angielskiego.

18) prawie właściwym państwa, które stanowi podstawę dla stosunków przedsiębiorcy z konsumentem przed zawarciem umowy na odległość oraz prawie właściwym do zawarcia i wykonania umowy:

Podstawę prawną dla stosunków z Towarzystwem przed złożeniem zapisu na Jednostki Uczestnictwa Funduszu na odległość oraz do zawarcia i wykonywania umowy dot. uczestnictwa w Funduszu stanowią przepisy prawa polskiego.

19) sądzie właściwym do rozstrzygania sporów związanych z wykonywaniem umowy:

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z umowy uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa polskiego.

11. Obowiązki Funduszu w razie śmierci Uczestnika

W razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa 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, lub
2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu do wartości nie wyższej, niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu 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, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Powyższe nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Rejestrze małżonków. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa powyżej nie wchodzą do spadku po Uczestniku.

13.IKE i IKZE

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie oferuje produktów IKE i IKZE.

14. Informacja o opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych w związku z prowadzeniem działalności zarządzania funduszami inwestycyjnymi przez Towarzystwo.

Towarzystwo informuje, że w ramach prowadzonej działalności zarządzania funduszami inwestycyjnymi może przyjmować lub przekazywać opłaty, prowizje lub świadczenia niepieniężne. Poniżej prezentujemy ogólne zasady przyjmowania lub przekazywania opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych stosowane przez Towarzystwo w związku zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi:

1. Opłaty, prowizje lub świadczenia niepieniężne przekazywane na rzecz podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo:
   1) Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, otrzymują od Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych wynagrodzenie, które kalkulowane jest w oparciu o opłaty manipulacyjne z tytułu przyjmowanych przez te podmioty zleceń dotyczących zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa oraz usług dodatkowych wykonywanych przez te podmioty zgodnie z zawartymi umowami.
   2) Towarzystwo może przekazywać podmiotom pośredniczącym w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa świadczenia niepieniężne, w szczególności w postaci szkoleń pracowników tych podmiotów oraz materiałów dydaktycznych związanych z funkcjonowaniem funduszy inwestycyjnych i działalnością Towarzystwa.
   3) Z wyłączeniem opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo z własnych aktywów ponosi koszty opłat, prowizji oraz świadczeń niepieniężnych przekazywanych do podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa wynikających z zawartych z tymi podmiotami umów.
   4) Opłaty, prowizje oraz świadczenia niepieniężne wskazane wyżej są przyjmowane lub przekazywane w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz uczestników funduszy inwestycyjnych.
2. Towarzystwo w zakresie innym niż wskazany w pkt 1 powyżej oraz od innych podmiotów, w związku z prowadzoną działalnością w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi, może przyjmować lub przekazywać opłaty, prowizje i świadczenia niepieniężne wyłącznie w sytuacji, w której są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz uczestników funduszy inwestycyjnych.

Na wniosek Uczestnika lub osoby zainteresowanej uczestnictwem w funduszu inwestycyjnym, Towarzystwo przekazuje szczegółowe informacje dotyczące opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych przez Towarzystwo, w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz uczestnika funduszu, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości.

15. Informacja o podmiocie uprawnionym do pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami

Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich Towarzystwo wskazuje, że podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowań w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami jest Rzecznik Finansowy (siedziba: Al. Jerozolimskie 87, 02 – 001 Warszawa, adres strony internetowej www.rf.gov.pl).

16. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania Opłat Manipulacyjnych.

1. Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania:
   a) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
      - osób dokonujących wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wysokości co najmniej 1.000.000,- (jeden milion) złotych;
      - Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 250.000,- (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym w przypadku Uczestników posiadających Wspólny Subrejestr Małżeński prowadzony dla osób pozostających w związku małżeńskim pod uwagę brana jest łączna wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zaewidencjonowanych na Wspólnym Subrejestrze Małżonków oraz na poszczególnych Subrejestrach indywidualnych należących do każdego małżonka;
      - Uczestników Planów Oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;
      - Uczestników będących osobami prawnymi;
      - 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;
      - podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa, podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;
      - Uczestników Planów Oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;
   b) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;
   c) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów;

d) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

e) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa;

f) w przypadku opłat pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa lub opłat pobieranych od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wypłaty Transferowej – na wniosek Uczestnika, za zgodą Dystrybutora.

2. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później, niż w dniu rozpoczęcia promocji.
3. Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w pkt 2 na stronie internetowej Towarzystwa.

17. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości Wpłaty Początkowej.

Zarząd Towarzystwa może obniżyć do wysokości nie niższej niż 1,- (jeden) złoty wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w ramach IKE lub IKZE, a także w związku z uczestnictwem w kampaniach promocyjnych organizowanych przez Towarzystwo. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych lub w związku z udziałem w kampaniach promocyjnych, określają odpowiednio Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym lub zasady promocji obowiązujące w ramach danej kampanii promocyjnych. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE określona jest w Umowie o IKE lub IKZE.

18. Prawo do ustanowienia Blokady Jednostek Uczestnictwa.

1. Uczestnik może dokonać blokady Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze Uczestnika, określonym w zleceniu ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa (blokada Jednostek Uczestnictwa). Blokada Jednostek Uczestnictwa oznacza, że przez okres wskazany w zleceniu ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa i w zakresie wskazanym w tym zleceniu nie będą wykonywane zlecenia zmniejszające liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze Uczestnika, określonym w zleceniu ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa.
2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych, Uczestnik ma prawo w szczególności ustanowić blokadę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze Uczestnika, określonym w zleceniu ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa, która to blokada może być odwołana wyłącznie za zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie (blokada zabezpieczająca). Ustanawiając blokadę zabezpieczającą Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Ustanowienie blokady zabezpieczającej nie wyłącza możliwości wykonywania zleceń odkupienia przez osobę trzecią, na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie, pod warunkiem posiadania przez tą osobę odpowiedniego pełnomocnictwa do dokonania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Uczestnik może odwołać blokadę Jednostek Uczestnictwa w każdym czasie na podstawie zlecenia odwołania blokady. Blokada zabezpieczająca zostanie odwołana, o ile Uczestnik do zlecenia odwołania blokady dołączy pisemną zgodę

osoby, na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie z podpisem potwierdzonym przez Dystrybutora lub Przedstawiciela, osobę upoważnioną przez Fundusz lub z podpisem poświadczonym notarialnie.

4. Blokada Jednostek Uczestnictwa zostaje dokonana / odwołana w chwili, kiedy informacja o treści zlecenia blokady, zlecenia odwołania blokady zostanie zarejestrowana przez Agenta Transferowego, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia blokady lub zlecenia odwołania blokady, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia blokady lub zlecenia odwołania blokady.

Rozdział XI. Załączniki

1. Definicje - wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Agent Transferowy - Podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.

Aktywa Funduszu - 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.

Aktywa Subfunduszu - 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.

Częściowy zwrot – wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

Depozytariusz – BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w zakresie, w jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i subrejestry Aktywów Subfunduszy.

Dystrybutor - Towarzystwo lub inny podmiot prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Dzień Wyceny - 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.

EUR - waluta państw członkowskich Unii Europejskiej uczestniczących w Unii Gospodarczo-Walutowej, która na podstawie Rozporządzenia Rady Wspólnot Europejskich Nr 974/98 z dnia 3 maja 1998 r. w sprawie wprowadzenia euro (Dz.U. L 139 z 11.05.1998 r., str. 1, z późn. zm.), stanowi w tych państwach jedyny prawny środek płatniczy.

Fundusz - mBank Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

IKE – Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2022 r, poz. 1792 z późn. zm.).

IKZE - Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2022 r, poz. 1792 z późn. zm.).

Instrumenty Pochodne - Prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio 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.

Instrumenty Rynku Pieniężnego - Instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Inwestor - Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która złożyła pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonała Wpłaty Początkowej.

Jednostka Uczestnictwa - 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 typów, określone w Statucie w szczególności w art. 17 ust. 14-15 Statutu.

KNF, Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego.

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

OECD - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Opłata Manipulacyjna - opłata pobierana przez Fundusz przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa należna Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Oszczędzający - Uczestnik lub Inwestor będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE oraz IKZE, gromadzący środki na IKE lub IKZE.

Państwo Członkowskie - Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

Plan Oszczędnościowy – wyspecjalizowany program inwestycyjny, w tym również organizowany na podstawie Ustawy o PPE, w którym 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, wysokość wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, terminy wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, zasady obniżania Opłat Manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile takie są przewidziane, zasady pobierania Opłat Manipulacyjnych z tytułu uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym, o ile są one przewidziane, zasady rozwiązywania Umowy, sposób informowania Uczestników o zmianie zasad uczestnictwa.

Profil Inwestora - Właściwości Inwestora, które obiektywnie pozwalają uznać, że ze względu na prowadzoną przez dany Subfundusz politykę inwestycyjną nabycie przez niego jednostek uczestnictwa tego Subfunduszu byłoby dla niego najbardziej korzystne.

Prospekt, Prospekt Informacyjny - Niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

Przedstawiciel - Osoba fizyczna, pozostająca z Towarzystwem 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.

Rejestr Funduszy Inwestycyjnych - rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Rejestr Uczestników Funduszu - Prowadzona przez Agenta Transferowego komputerowa ewidencja danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestry Uczestników.

Rozporządzenie - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U. z 2018 r. poz. 2202 z późn. zm.).

Rozporządzenie 2015/2365 - rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).

Rozporządzenie w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2022 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2022 r. poz. 2103).

Spółka Zarządzająca - spółka zarządzająca w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Statut Funduszu, Statut - Statut mBank Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Strona internetowa – strona internetowa www.mtfi.pl.

Subdepozytariusz – Podmiot przechowujący część Aktywów Funduszu, inny niż Depozytariusz, na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza. Aktywa Funduszu przechowywane przez Subdepozytariusza zapisane są w rejestrze Aktywów Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza.

Subfundusz, Subfundusze - Nieposiadająca osobowości prawnej, wyodrębniona część Funduszu prowadząca własną, określoną Statutem politykę inwestycyjną lub wszystkie Subfundusze objęte niniejszym Prospektem.

Subrejestr - Konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące komputerową ewidencję danych Uczestnika, będące częścią Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu.

Subrejestr Uczestników - Prowadzona przez Agenta Transferowego osobno dla każdego z Subfunduszy komputerowa ewidencja danych dotycząca Uczestników danego Subfunduszu.

System IVR - System elektroniczny, umożliwiający uzyskanie informacji lub złożenie Zlecenia za pomocą telefonu tonowego, bez kontaktu z operatorem.

System STI - System elektroniczny umożliwiający uzyskanie informacji lub złożenie Zlecenia za pomocą Internetu.

Tabela Opłat - Zestawienie Opłat Manipulacyjnych pobieranych przez Fundusz z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz z tytułu ich odkupywania, lub Zamiany.

Towarzystwo, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, Spółka - mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW) –transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365, tj. odpowiednio: transakcję odkupu, udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów, transakcję zwrotną kupno-sprzedaż lub transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Uczestnik Funduszu, Uczestnik - Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Umowa o IKE - Zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2022 r, poz. 1792 z późn. zm.).

Umowa o IKZE - Zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2022 r., poz. 1792 z późn. zm.).

USD – dolar amerykański.

Ustawa AML - ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2021 r. poz. 1132 z późn. zm.).

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2023 r. poz. 681 z późn. zm.).

Ustawa o IKE oraz IKZE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2022 r. poz. 1792 z późn. zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2023 r. poz. 646 z późn. zm.).

Ustawa o Ofercie Publicznej - Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2022 r. poz. 2554 z późn. zm.).

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych - ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2022 r. poz. 2587 z późn. zm.).

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych - ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2022 r. poz. 1406 z późn. zm.).

Ustawa o PPE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. z 2023 r. poz. 710 z późn. zm.).

Ustawa Prawo Bankowe - ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz.U. z 2022 r. poz. 2324 z późn. zm.).

Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane – utrata utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 18 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 2016/438.

Walne Zgromadzenie - Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

WAN, Wartość Aktywów Netto Funduszu - Wartość Aktywów Funduszu jako suma aktywów wszystkich Subfunduszy pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy.

WANS, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu - Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona 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.

WANSJU, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa - Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obliczona jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

Wpłata Początkowa - Kwota, którą należy wpłacić do Subfunduszu, aby stać się Uczestnikiem.

Wspólny Subrejestr Małżeński – Subrejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków.

Wypłata – Wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE.

Wypłata Transferowa - Wypłata transferowa w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE, a w szczególności Zamiana Jednostek Uczestnictwa dokonywana w przypadku, gdy zarówno odkupywane, jak i nabywane Jednostki Uczestnictwa są rejestrowane na IKE lub IKZE.

Zamiana - Operacja jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu dokonywana na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny.

Zgromadzenie Uczestników – Organ Funduszu o kompetencjach określonych w art. 6 Statutu.

Zlecenie - Oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, takie jak zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa, udzielenie / odwołanie pełnomocnictwa, zlecenie ustanowienia / odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa, dyspozycja Zwrotu, Wypłaty Transferowej, Wypłaty.

Zwrot – wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

Pozostałe terminy niezdefiniowane powyżej pisane w Prospekcie wielką literą otrzymują znaczenie, jakie nadaje im Statut Funduszu.

2. Statut Funduszu

Rozdział XII. Spis treści

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie....2
1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie.2
2. Nazwa i siedziba Towarzystwa 2
3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie 2
Rozdział II. Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych 3
1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej .3
2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo 3
3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane. ...3
4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 3
5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa. 3
6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, firma (nazwa) oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów....4
7. Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie....4
8. Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego 4
9. Imiona i nazwiska osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem....4
10. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7-9, funkcjach poza Towarzystwem, w przypadku, gdyby okoliczność taka miała znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu. 4
11. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI: 5
12. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń oraz miejsce publikacji....5
Rozdział III. Dane o Funduszu 7
1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz czas trwania Funduszu....7
2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych 7
3. Charakterystykę jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz 7
4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu 8
5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki 8
6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek 10

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek 19

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki....20

9. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników....20

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek 23

11. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy 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....24

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów 35

13. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników....35

Rozdział IV. Subfundusz mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych 37

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 37

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 39

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 48

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz 48

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym 52

Rozdział V. Subfundusz mBank Subfundusz Obligacji 54

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 54

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 56

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 65

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz 65

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym 69

Rozdział VI. Subfundusz mBank Subfundusz Multiasset....71

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 71

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 74

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 83

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz 83

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym 87

Rozdział VII. Subfundusz mBank Subfundusz Innowacji PL 90

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 90

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 93

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 101

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz 102

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym 106

Rozdział VIII.Dane o Depozytariuszu 109

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi 109

2. Zakres obowiązków Depozytariusza 109

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy. 110

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza 111

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu 112

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzec Funduszu 112

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 112

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 przekazanie czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy 113

9. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wyknywanie funkcji depozytariusza Funduszu 113

Rozdział IX. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 115

1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, z podaniem numerów telekomunikacyjnych 115

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek 115

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią. 116

4. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy 116

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu 116

6. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy. 116

7. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych. 116

8. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu. 117

9. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu. 117

10. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu. 117

Rozdział X. Informacje dodatkowe 118

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz 118

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie Funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, oraz wskazanie sposobu udostępnienia tego prospektu 127

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu 127

4. RODO - informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych 128

5. Reklamacje - zasady i terminy rozpatrywania 129

6. FATCA - informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z FATCA 130

7. CRS - Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowej z innymi państwami. 131

8. AML - obowiązki Towarzystwa i Funduszu związane z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. 131

9. Ograniczenie zbywalności Jednostek - informacje dotyczące ograniczeń zbywalności Jednostek na rzecz obywateli Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi na podstawie rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie („Rozporządzenie I"), oraz rozporządzenia (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy („Rozporządzenie II"). 133

10. Prawa konsumenta 133
11. Obowiązki Funduszu w razie śmierci Uczestnika 136
13. IKE i IKZE....137
14. Informacja o opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych w związku z prowadzeniem działalności zarządzania funduszami inwestycyjnymi przez Towarzystwo....137
15. Informacja o podmiocie uprawnionym do pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami 138
16. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania Opłat Manipulacyjnych. 138
17. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości Wpłaty Początkowej. 139
18. Prawo do ustanowienia Blokady Jednostek Uczestnictwa. 139
Rozdział XI. Załączniki 141
1. Definicje - wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu 141
2. Statut Funduszu 146
Rozdział XII. Spis treści....147