
PROSPEKT INFORMACYJNY

Caspar Parasolowy
Fundusz Inwestycyjny Otwarty



Poznań 2019

PROSPEKT INFORMACYJNY

Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016 r., pozycja 1896, z późniejszymi zmianami) oraz 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. z 2013 r., poz. 673 z późniejszymi zmianami).

Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu: Caspar Parasolowy FIO. Oznaczenia subfunduszy:

- a) Subfundusz Caspar Akcji Europejskich,
- b) Subfundusz Caspar Stabilny,
- c) Subfundusz Caspar Globalny.

Firma i siedziba Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych:

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Półwiejskiej 32, 61-888 Poznań. Adres strony internetowej: www.casparfi.pl lub www.caspar.com.pl

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

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony w Poznaniu, dnia 20 czerwca 2012 r. i aktualizowany na dzień:

27 lipca 2012 r., 2 listopada 2012 r., 26 listopada 2012 r., 3 grudnia 2012 r., 25 stycznia 2013 r., 7 lutego 2013 r., 31 maja 2013 r., 12 lipca 2013 r., 31 lipca 2013 r., 10 sierpnia 2013 r. (tekst jednolity), 26 sierpnia 2013 r., 5 września 2013 r., 27 września 2013 r., 4 lutego 2014 r., 17 lutego 2014 r., 28 lutego 2014 r. (tekst jednolity), 4 kwietnia 2014 r. (tekst jednolity), 30 maja 2014 r. (tekst jednolity), 6 czerwca 2014 r. (tekst jednolity), 6 października 2014 r., 31 października 2015 r., 1 marca 2015 r. (tekst jednolity), 21 kwietnia 2015 r. 29 maja 2015 r. (tekst jednolity), 27 lipca 2015 r. (tekst jednolity), 13 października 2015 r. (tekst jednolity), 30 listopada 2015 r., 4 lutego 2016 r., 31 maja 2016 r. (tekst jednolity), 7 czerwca 2016 r. (tekst jednolity), 23 czerwca 2016 r., 14 lipca 2016 r. (tekst jednolity), 1 sierpnia 2016 r. (tekst jednolity), 12 sierpnia 2016 r. (tekst jednolity), 1 września 2016 r., 4 grudnia 2016 r., 15 grudnia 2016 r., 20 stycznia 2017 r., 24 stycznia 2017 r., 10 marca 2017 r. (tekst jednolity), 27 kwietnia 2017 r., 1 maja 2017 r. (tekst jednolity), 31 maja 2017 r. (tekst jednolity), 18 października 2017 r. (tekst jednolity), 4 stycznia 2018 roku (tekst jednolity), 7 marca 2018 roku (tekst jednolity), 11 marca 2018 roku (tekst jednolity), 14 maja 2018 roku (tekst jednolity), 16 maja 2018 roku (tekst jednolity), 19 maja 2018 roku (tekst jednolity), 28 maja 2018 roku (tekst jednolity), 21 czerwca 2018 roku, 1 lipca 2018 roku, 1 marca 2019 roku (tekst jednolity), 27 marca 2019 roku, 28 maja 2019 roku (tekst jednolity), 1 czerwca 2019 roku (tekst jednolity), 24 lipca 2019 r. (tekst jednolity), 19 sierpnia 2019 r. i 16 września 2019 r. (tekst jednolity).

Ostatni tekst jednolity został sporządzony w Poznaniu w dniu 30 września 2019 roku.

ROZDZIAŁ 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa.

Firma: Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań.

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie oraz nazwa i siedziba podmiotu, w imieniu którego działają te osoby.

Tomasz Salus – Prezes Zarządu,

Krzysztof Jeske – Wiceprezes Zarządu.

Wymienione wyżej osoby działają w imieniu firmy Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Półwiejskiej 32, 61-888 Poznań.

3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie.

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie Informacyjnym są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów i okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie Informacyjnym jest wymagane przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r., poz. 673 z późniejszymi zmianami), a także, że wedle najlepszej naszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie Informacyjnym, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Tomasz Salus

Prezes Zarządu



Krzysztof Jeske

Wiceprezes Zarządu



ROZDZIAŁ 2. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

Firma: Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań.

Numer telefonu: (61) 855 44 44

Numer faksu: (61) 855 44 33

Adres głównej strony internetowej: www.casparffi.pl lub www.caspar.com.pl

Adres poczty elektronicznej: tffi@caspar.com.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 lipca 2012 r.

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

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000387202.

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 1 581 534,90 zł, a wysokość poszczególnych składników kapitału własnego wynosiła:

- kapitał zakładowy: 1 750 000 zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny: 0 zł,
- strata netto z lat ubiegłych: 320 556,59 zł,
- zysk netto: 152 091,49 zł.

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa – w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej – posiadającym 98,57% ogólnej liczby głosów na Walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa jest Caspar Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. Akcjonariuszem Towarzystwa posiadającym 98,75% akcji, tj. 1 975 000 akcji, dających 1 975 000 głosów na Walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy jest Caspar Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Półwiejskiej 32, 61-888 Poznań.

7. Imiona i nazwiska.

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

Tomasz Salus – Prezes zarządu,

Krzysztof Jeske – Wiceprezes zarządu.

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

Witold Pochmara – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Maciej Czapiewski – Członek Rady Nadzorczej,

Rafał Litwic – Członek Rady Nadzorczej,

Maciej Mizuro – Członek Rady Nadzorczej,

Rafał Piórkarski – Członek Rady Nadzorczej.

7.3. Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Subfunduszem Funduszu.

Błażej Bogdziewicz

Piotr Rojda

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

Zarząd

Tomasz Salus – Prezes zarządu

Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Krzysztof Jeske – Wiceprezes zarządu

Pełni funkcję Prezesa zarządu w spółce F-Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Rada Nadzorcza

Witold Pochmara – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki RDM Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie. Wiceprezes zarządu spółki Profuturity sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Maciej Czapiewski – Członek Rady Nadzorczej

Pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w Caspar Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Rafał Litwic – Członek Rady Nadzorczej

Pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w Caspar Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Maciej Mizuro – Członek Rady Nadzorczej

Pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w Caspar Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Rafał Płókarz – Członek Rady Nadzorczej

Pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w Caspar Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu. Pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w F-Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Zarządzający Funduszem

Towarzystwo zleciło Caspar Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu zarządzanie portfelami inwestycyjnymi wszystkich Subfunduszy wchodzących w skład Funduszu.

Zarządzającymi Subfunduszami są:

Błażej Bogdziewicz – doradca inwestycyjny, nr licencji 203. Pełni funkcję Wiceprezesa zarządu, Dyrektora Inwestycyjnego oraz Członka Komitetu Inwestycyjnego w Caspar Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Wojciech Kseń – makler papierów wartościowych z uprawnieniami do wykonywania czynności doradztwa inwestycyjnego, nr licencji nr 2513. Pełni funkcję zastępcy Dyrektora Inwestycyjnego oraz Szefa zespołu Dealerów w Caspar Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Piotr Rojda – makler papierów wartościowych, nr licencji 2898; doradca inwestycyjny, nr licencji 540. Pełni funkcję zarządzającego w Caspar Asset Management S.A. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9. Nazwy innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem Informacyjnym.

Caspar Prywatny 1 Fundusz Inwestycyjny zamknięty, ABJ Fundusz Inwestycyjny zamknięty, HETOKA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, PROFILAK Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Caspar Market Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w likwidacji).

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

Towarzystwo nie jest znaczącym towarzystwem inwestycyjnym w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych, stąd Towarzystwo zdecydowało się odstąpić od stosowania niektórych wymogów dotyczących wynagradzania z uwagi na ich nieadekwatność do skali i charakteru działalności.

Towarzystwo przyjęło w ramach regulacji wewnętrznych Politykę wynagradzania zarządu, Politykę wynagradzania Rady Nadzorczej, Politykę wynagradzania kluczowych osób.

Przyjęte Polityki wynagradzania są elementem składowym funkcjonujących w Towarzystwie zasad zarządzania opartych na kulturze korporacyjnej, na którą składają się wartości etyczne i kompetencje osób zarządzających i nadzorujących, przejrzyste struktury organizacyjne, zakresy uprawnień i odpowiedzialności, kanały informacji, mechanizmy kontrolne oraz system zarządzania ryzykiem. Polityki wynagradzania stosowane w Towarzystwie podlegają regularnemu przeglądowi i ocenie Rady Nadzorczej, a wysokość całkowitych wynagrodzeń wypłaconych osobom im podlegającym, są ujawniane w rocznych sprawozdaniach finansowych Towarzystwa oraz rocznym sprawozdaniu Funduszu będącego alternatywnym funduszem inwestycyjnym. Dokumenty polityk wynagradzania stosowanych w Towarzystwie udostępnione są na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: www.caspar.com.pl w zakładce „Dokumenty funduszy”. Na żądanie Uczestnika Funduszu dokumenty te mogą być udostępnione bezpłatnie także w formie papierowej.

ROZDZIAŁ 3. DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz w przypadku, gdy Fundusz działa na czas określony, czas trwania Funduszu.

Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 lipca 2012 r.

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

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 22 października 2012 roku pod numerem RFi 796.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Subfundusze.

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa.

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie, a Jednostki Uczestnictwa danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa, na warunkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, Statucie oraz Prospekcie Informacyjnym, bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa przydzielane są z dokładnością do jednej dziesiętnej jednostki.

Z chwilą odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S różniące się rodzajem i wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Globalny Towarzystwo nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A:

- a) podlegają opłacie dystrybucyjnej, manipulacyjnej i wyrównawczej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w pkt 18.3. i 23.3. niniejszego Prospektu,
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w pkt 18.4.1. i 23.4.1.,
- c) są zbywane każdemu rodzajowi Uczestnika,
- d) wysokość minimalnej pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa w ramach każdego Subfunduszu wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych) lub 250 euro (dwieście pięćdziesiąt euro), każda następna wpłata wynosi 100 złotych (sto złotych) lub 25 euro (dwadzieścia pięć euro).

Jednostki Uczestnictwa kategorii S:

- a) podlegają opłacie dystrybucyjnej, manipulacyjnej i wyrównawczej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w pkt 18.3, 23.3 i 43.3 niniejszego Prospektu,
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w pkt 18.4.3 i 18.4.4, 23.4.3 i 23.4.4, 43.4.1 i 43.4.2,
- c) są zbywane każdemu rodzajowi Uczestnika,
- d) wysokość minimalnej pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa w ramach każdego Subfunduszu wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych) lub 250 euro (dwieście pięćdziesiąt euro), każda następna wpłata wynosi 100 złotych (sto złotych) lub 25 euro (dwadzieścia pięć euro).

3.2. Informacja o podziale Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa dowolnej kategorii mogą zostać podzielone. Podział Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu jest dokonywany na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem. Statut Funduszu określa sposób dokonywania ogłoszeń o zamiarze dokonania podziału.

3.3. Informacja, że Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu i mogą być przedmiotem zastawu.

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

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie: osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia

pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze 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 Subrejestrze, a także wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestnika Funduszu.

4.1. Towarzystwo zarządzając Funduszem działa niezależnie, ze szczególnym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

4.2. Uczestnikom Funduszu przysługują prawa określone przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i postanowieniami Statutu Funduszu. W szczególności fundusz inwestycyjny otwarty jest obowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników, którzy zażądali odkupienia tych jednostek, po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie wszystkich Subrejestrów w Dniu Wyceny. Ponadto, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, Statucie Funduszu i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Uczestnikowi przysługują prawa wskazane w pkt 4.3.

4.3. Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- a) nabywania Jednostek Uczestnictwa,
- b) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- c) dokonywania Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami,
- d) dokonywania Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subfunduszu,
- e) dokonywania Konwersji,
- f) ustanowienia pełnomocników,
- g) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- h) ustanowienia blokady na Jednostkach Uczestnictwa,
- i) otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- j) dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz sprawozdań finansowych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy,
- k) otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zapisane w Subrejestrze,
- l) zgłoszenia reklamacji dotyczącej działania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo zleciło wykonywanie czynności; Towarzystwo rozpatrzy reklamację w terminie 30 dni od dnia przyjęcia reklamacji; w przypadku wydłużenia terminu rozpatrywania reklamacji Uczestnik Funduszu zostanie powiadomiony o przyczynach przedłużenia terminu i nowym terminie rozpatrzenia reklamacji,
- m) posiadania Wspólnego Rejestru Matżeńskiego, o ile pozostaje w związku małżeńskim i ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej,
- n) złożenia zapisu na wypadek śmierci.

Uczestnik może wyrazić zgodę na doręczenie potwierdzeń dokonania zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy użyciu innego nośnika informacji niż papier, w innych terminach lub przekazywanie za pomocą poczty elektronicznej. Jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Fundusz udostępni taką możliwość:

- a) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz lub
- b) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, co ma skutek wysłania pocztą lub
- c) potwierdzenie może być udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie WWW, co ma skutek wysłania pocztą.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia Prospektu Statut Funduszu przewiduje możliwość utworzenia następujących Subfunduszy: Caspar Akcji Europejskich, Caspar Stabilny oraz Caspar Globalny.

5.1. Wpłaty do Funduszu i Subfunduszu.

Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S. Łączna wysokość wszystkich wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 złotych (cztery miliony złotych). Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie będzie niższa niż 250 000 złotych (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych). Wpłaty do Funduszu są dokonywane na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.

W przypadku wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w euro, kwota w euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku wpłat w postaci papierów wartościowych stosuje się odpowiednio postanowienia pkt 6.2.13.-6.2.20. niniejszego Rozdziału.

5.2. Osoby uprawnione do złożenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa mogą zostać złożone również przez Towarzystwo.

W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:

- a) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – przez tę osobę fizyczną lub przez jej pełnomocników,
- b) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego, z uwzględnieniem przepisów prawa i postanowień Statutu, z zastrzeżeniem, że bez zezwolenia sądu opiekuńczego przedstawiciel ustawy nie może dokonywać czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu,
- c) w przypadku osoby ograniczonej w zdolności do czynności prawnych – przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego lub przez jej przedstawiciela ustawowego, z uwzględnieniem przepisów prawa i postanowień Statutu, w tym z zastrzeżeniem, że bez zezwolenia sądu opiekuńczego przedstawiciel ustawy nie może dokonywać czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu ani wyrażać zgody na dokonywanie takich czynności przez tę osobę.

Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

5.3. Cena Jednostki Uczestnictwa oraz wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S wynosi 100 złotych (sto złotych). Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych).

Miejsce i termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

O terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, miejscach i zasadach przyjmowania zapisów oraz wpłat Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.casparfi.pl lub www.caspar.com.pl. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.

Zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nastąpi w terminie dwóch miesięcy od dnia rozpoczęcia zapisów lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone zapisy na kwotę wynoszącą lub przekraczającą łącznie 4 000 000 złotych (cztery miliony złotych), w zależności od tego, który z powyższych terminów upłynie wcześniej. O zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.casparfi.pl lub www.caspar.com.pl.

W przypadku przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy, po utworzeniu Funduszu, przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu rozpoczyna się w dniu wskazanym w ogłoszeniu Towarzystwa o rozpoczęciu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nie wcześniej jednak niż w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu wejścia w życie zmian Statutu, w przypadku jeżeli zmiana taka była wymagana. Termin przyjmowania zapisów wynosi 2 miesiące i może być skrócony decyzją Zarządu Towarzystwa na zasadach określonych w Statucie.

Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu nie może być niższa niż 250 000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Do utworzenia Funduszu wymagane jest utworzenie co najmniej dwóch Subfunduszy wymienionych w Statucie.

Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu powinna złożyć wypełniony w 3 (trzech) egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.

Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Funduszu.

Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.

5.4. Przydział Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo złoży do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

5.5. Przypadki, w których Towarzystwo jest zobowiązane do zwrotu wpłat zgromadzonych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:

- 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub

2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna lub

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

– zwraca wpłaty do Funduszu, w tym przenosi prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunki Towarzystwa u Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1-3 powyżej, oraz pobrane opłaty dystrybucyjne.

Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa, jeżeli:

– Towarzystwo nie zbierze wpłat na Jednostki Uczestnictwa w wysokości i terminie określonym w punktach 5.1. i 5.4. lub

– przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie ww. kwoty, Subfundusz nie zostaje utworzony, a Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, dokona zwrotu wpłat, w tym przeniesie prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych, o których mowa w § 3.1 Rozdziału IV Statutu, powiększonych 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, oraz pobrane opłaty dystrybucyjne.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania, Konwersji i Zamiany Jednostek Uczestnictwa, Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa a także wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

6.1. Sposób i szczegółowe warunki realizacji zleceń:

Kolejność realizacji zleceń:

6.1.1. W pierwszej kolejności będą realizowane zlecenia niefinansowe, tj. ustanowienia/odwołania pełnomocnictwa, ustanowienia/odwołania zastawu na Jednostkach Uczestnictwa, ustanowienia/odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa, ustanowienia/odwołania osoby uposażonej, dokonania zapisu na wypadek śmierci, zmiany danych, zmiany rachunku bankowego.

6.1.2. Zlecenia różnego typu, rozliczane tego samego Dnia Wyceny, dotyczące tego samego Subrejestru, realizowane są w następującej kolejności, zależnej od typu zlecenia: zlecenie nabycia, zlecenie transferu, zlecenie Konwersji, zlecenie Zamiany, zlecenie Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia.

6.1.3. Zlecenia tego samego typu, rozliczane tego samego Dnia Wyceny, dotyczące tego samego Subrejestru, realizowane są w kolejności losowej.

6.1.4. W ramach Subrejestrów prowadzonych dla osób pozostających w związku małżeńskim zlecenia realizowane będą w kolejności i na zasadach określonych w pkt 6.1.1.- 6.1.3., chyba że jeden z małżonków najpóźniej w chwili składania zlecenia przez drugiego małżonka zgłosi swój sprzeciw.

6.1.5. W sytuacji, o której mowa powyżej, zlecenie będzie zrealizowane wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia obojga małżonków lub przedłożenia przez jednego z nich orzeczenia sądu.

6.1.6. Dyspozycje ustanowienia/odwołania pełnomocnictwa Fundusz realizuje w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał dyspozycję ustanowienia/odwołania pełnomocnictwa.

6.2. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz wysokość opłat z tym związanych.

6.2.1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów.

6.2.2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa osobom fizycznym, prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej.

6.2.3. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa może zostać złożone:

a) bezpośrednio Funduszowi,

b) za pośrednictwem podmiotu, który pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,

c) za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu),

d) telefonicznie,

e) za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem w stosunku zlecenia lub innym stosunku o podobnym charakterze.

6.2.4. Uczestnik Subfunduszu, na rzecz którego otwarto Subrejestr, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu. Formularz przelewu winien zawierać, poza kwotą środków pieniężnych, numer Rejestru lub Subrejestru oraz wskazanie kategorii nabywanych Jednostek Uczestnictwa.

6.2.5. Osoba, która przekazała dane, niezbędne do otwarcia Subrejestru oraz wyraziła zgodę na brzmienie regulaminu

świadczenia usług za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu) lub telefonicznie, może nabywać Jednostki Uczestnictwa wybranej kategorii poprzez przełanie środków pieniężnych na wskazany przez Subfundusz rachunek nabyć Subfunduszu u Depozytariusza.

6.2.6. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa za wpłaty dokonywane w złotych polskich oraz w euro. Przyjmowanie wpłat w euro jest zależne od możliwości technicznych Dystrybutorów, którzy są uprawnieni do przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa. W sposób wskazany w § 8 ust. 1 pkt 7 Rozdziału I Statutu Fundusz będzie informował o możliwości składania zleceń nabycia i odkupienia w euro za pośrednictwem poszczególnych Dystrybutorów, o wykazie Dystrybutorów uprawnionych do przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz o zmianach w tym zakresie.

6.2.7. Minimalna pierwsza wpłata do Subfunduszu w złotych polskich wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych), a każda kolejna – 100 złotych (sto złotych). Minimalna pierwsza wpłata do Subfunduszu w euro wynosi 250 euro (dwieście pięćdziesiąt euro), a każda kolejna – 25 euro (dwadzieścia pięć euro).

6.2.8. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa winno zostać opłacone w kwocie dokładnie odpowiadającej kwocie zlecenia, bezpośrednio w placówce przyjmującej zlecenia albo na wskazany rachunek Funduszu związany z danym Subfunduszem.

6.2.9. Po otwarciu każdego Subrejstru przypisywany jest do niego indywidualny numer rachunku bankowego należącego do Subfunduszu, służącego do dokonywania kolejnych wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze. Indywidualny numer rachunku bankowego jest przekazywany Uczestnikowi wraz z potwierdzeniem dokonania pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. Każda wpłata dokonana na powyższy rachunek bankowy jest identyfikowana wyłącznie za pomocą powyższego numeru rachunku, jest równoznaczna ze zleceniem nabycia i jest przeliczana na Jednostki Uczestnictwa wybranej kategorii w terminach i na zasadach określonych w Statucie oraz Prospekcie Informacyjnym.

6.2.10. W przypadku jednokrotnego nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od Dnia Wyceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa do Dnia Wyceny nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 90 dni, nie pobiera się opłaty dystrybucyjnej. Zwolnienie od opłaty dystrybucyjnej, związane z dokonaniem Reinwestycji w ramach Subfunduszy, przysługuje Uczestnikowi jeden raz w roku kalendarzowym.

6.2.11. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika przewidziane przepisami prawa.

6.2.12. Postanowienia punktów 6.2.10. i 6.2.11. stosuje się odpowiednio do tych Uczestników, od których Fundusz odkupił wszystkie Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu bądź jedynie ich część.

6.2.13. Przedmiotem wpłat na Jednostki Uczestnictwa obok środków pieniężnych mogą być jedynie papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim.

6.2.14. Warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa w zamian za papiery wartościowe określone w pkt 6.2.13. jest zgoda zarządu Towarzystwa. Towarzystwo na pisemny wniosek zainteresowanego udziela albo odmawia zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa w zamian za papiery wartościowe w terminie 7 dni od dnia złożenia wniosku przez zainteresowanego, w formie pisemnej. Towarzystwo odmawia zgody w przypadku, gdy wpłata w papierach wartościowych w ocenie Towarzystwa:

- a) mogłaby niekorzystnie wpłynąć na wyniki inwestycyjne Subfunduszu,
- b) prowadziłaby do naruszenia limitów inwestycyjnych Subfunduszu,
- c) byłaby niezgodna z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

6.2.15. Towarzystwo nie będzie przyjmowało wpłat do Funduszu w postaci papierów wartościowych oraz nie będzie zawierać umów opiewających na papiery wartościowe i prawa majątkowe, które mogłyby doprowadzić do naruszenia zakazów określonych w art. 107 ust. 2 Ustawy, to jest zakazu lokowania Aktywów Funduszu w określone papiery wartościowe i wierzytelności oraz zakazu zawierania umów, których przedmiotem są określone w Ustawie papiery wartościowe, wierzytelności pieniężne i prawa majątkowe. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa w zdematerializowanych papierach wartościowych mogą być zbierane także w ramach zapisów.

6.2.16. Towarzystwo wyraża zgodę, jeżeli papiery wartościowe spełniają warunki określone w punktach 6.2.13. i 6.2.17. Zgoda Towarzystwa zawiera wskazanie papierów wartościowych w ilościach, rodzajach i nazwach, które mogą być wniesione do Funduszu. W przypadku wniesienia wpłat w formie papierów wartościowych ich wartość określa się na dzień zapisania na rachunku papierów wartościowych Funduszu wydzielonym dla danego Subfunduszu prowadzonym przez Depozytariusza, zgodnie z zasadami wyceny określonymi w Rozdziale VI Statutu oraz Prospekcie Informacyjnym Funduszu. W przypadku gdy wpłata nie spełnia wymogów minimalnej wpłaty określonej w Statucie, Towarzystwo niezwłocznie zwraca papiery wartościowe.

6.2.17. Wpłaty w tej formie (pod rygorem odmowy dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa) nie mogą naruszać postanowień Statutu dotyczących zasad polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu, w tym postanowień dotyczących przedmiotu lokat, a także kryteriów doboru lokat Subfunduszu. Ponadto Towarzystwo może odmówić zgody w przypadku, jeżeli zachodziłyby uzasadnione przeszkody w wycenie wnoszonych papierów wartościowych.

6.2.18. W przypadku wpłat w papierach wartościowych przydział Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpi w oparciu o ważne złożone zlecenie nabycia oraz poprzez wpisanie do Subrejestr takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaka przypada za wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza, za okres od dnia zapisania papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

6.2.19. Nie przewiduje się wpłat do Funduszu w innych papierach wartościowych niż zdematerializowane. Wartość wpłaty nie może być mniejsza niż 1 000 000 złotych (jeden milion złotych), chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na niższą wartość. Wartość wpłaty jest ustalana według stanu z dnia złożenia wniosku, przy zastosowaniu zasad wyceny, określonych w pkt 13. niniejszego Prospektu.

6.2.20. W przypadku wniesienia papierów wartościowych bez zgody Towarzystwa papiery zostaną zwrócone na rachunek papierów wartościowych, z którego zostały wniesione.

6.2.21. Z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna, której wysokość określona jest osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w punktach 18.3., 23.3. i 38.3. niniejszego Prospektu.

6.2.22. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój Wspólny Rejestr Małżeński zgodnie z zasadami określonymi w punktach poniższych.

6.2.23. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój Wspólny Subrejestr Małżeński, składają oświadczenia o:

- a) pozostawaniu we wspólności majątkowej, umożliwiającą nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- b) wyrażeniu zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, na ich Wspólny Subrejestr, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie ustanowienia blokady Subrejestr i jego zamknięcia oraz zlecenia Konwersji, Zamiany, Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa i transferu Jednostek Uczestnictwa, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
- c) wyrażeniu zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor stosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków lub orzeczenia sądu,
- d) wyrażeniu zgody na wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich.

6.2.24. Ponadto małżonkowie zobowiązani są do:

- a) wskazania wspólnego adresu małżonków, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- b) zawiadomienia – listem poleconym – Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej.

6.2.25. Fundusz może uzależnić przyjęcie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia mu, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, pozwalających na identyfikację Uczestnika Funduszu lub osoby działającej w jego imieniu, wymaganych przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 455, z późniejszymi zmianami). Powyższe zastrzeżenie dotyczy także innych zleceń przyjmowanych przez Fundusz.

6.2.26. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat w dniu przystąpienia do Funduszu, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego.

6.2.27. Małoletni Uczestnik Funduszu nie może udzielać pełnomocnictw.

6.2.28. Postanowienia powyższe, dotyczące osób małoletnich poniżej 13 lat, mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie, a dotyczące małoletnich, którzy ukończyli 13 lat, mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych częściowo.

6.3. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz wysokość opłat z tym związanych.

6.3.1. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać złożone:

- a) bezpośrednio Funduszowi,
- b) za pośrednictwem podmiotu, który pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- c) za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu),
- d) telefonicznie,
- e) za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem w stosunku zlecenia lub innym stosunku o podobnym charakterze.

6.3.2. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa oraz wskazanie kategorii odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

6.3.3. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących blokady Rejestru lub Subrejestru oraz z zastrzeżeniem pkt 6.3.4., wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje wyłącznie:

- a) w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez firmę inwestycyjną, należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,
- b) poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6.3.4. 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 ani jego przedstawiciela ustawowego, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłatę 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 bądź rachunku pieniężnego należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

6.3.5. 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 bądź rachunku pieniężnego należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

6.3.6. Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, określonym zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt 8.1. i 8.2. niniejszego rozdziału, od tych Uczestników Funduszu, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia. Fundusz dokonuje wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – według dyspozycji Uczestnika – w walucie polskiej.

6.3.7. W sposób wskazany w § 8 ust. 1 pkt 7 Rozdziału I Statutu Fundusz będzie informował o możliwości składania zleceń nabycia i odkupienia w euro za pośrednictwem poszczególnych Dystrybutorów oraz o zmianach w tym zakresie.

6.3.8. Zlecenie odkupienia może zawierać dyspozycję:

- a) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa albo określonej ich liczby, jednak nie mniej niż 10 Jednostek Uczestnictwa,
- b) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub takiej ich liczby, wskutek odkupienia których uzyskana zostanie określona kwota środków pieniężnych brutto, nie mniej jednak niż 1 000 złotych (jeden tysiąc złotych) – w przypadku odkupienia w złotych, albo nie mniej niż 250 euro (dwieście pięćdziesiąt euro) – w przypadku odkupienia w euro,
- c) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub takiej ich liczby, wskutek odkupienia których uzyskana zostanie określona kwota środków pieniężnych netto, nie mniej jednak niż 1 000 złotych (jeden tysiąc złotych) – w przypadku odkupienia w złotych, albo nie mniej niż 250 euro (dwieście pięćdziesiąt euro) – w przypadku odkupienia w euro.

Zlecenia odkupienia opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie będą realizowane.

6.3.9. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kwota określona w tym zleceniu jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestru lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze o mniej niż 100 (sto złotych) lub 25 euro (dwadzieścia pięć euro), odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

6.3.10. W przypadku gdy liczba Jednostek Uczestnictwa określona w zleceniu odkupienia jest wyższa od aktualnego salda Jednostek Uczestnictwa na Subrejestrze lub różni się od tego salda o mniej niż 1 Jednostkę Uczestnictwa, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

6.3.11. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane według jednej z poniższych metod rozchodowania, z zastrzeżeniem iż wybór określonej metody przez Uczestnika jest uzależniony od możliwości technicznych Dystrybutorów:

- a) FIFO – w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej,
- b) HIFO – w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie,
- c) LIFO – w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najpóźniej.

6.3.12. Zamknięcie Subrejestru następuje po 120 dniach od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subrejestru, bądź na pisemne żądanie Uczestnika.

6.3.13. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna, której wysokość określona jest osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w pkt 18.3., 23.3., 38.3. niniejszego Prospektu.

6.4. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych. Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Prospektu nie istnieje możliwość Konwersji.

6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu danego Funduszu i Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subfunduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.

6.5.1. Zamiana Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu polega na złożeniu przez Uczestnika Funduszu żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu. Zamiana Jednostek Uczestnictwa może być dokonana również pomiędzy różnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa w ramach Subfunduszu, jeżeli w odniesieniu do danego Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii.

6.5.2. Zbycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa wskutek złożenia zlecenia Zamiany następuje w tym samym Dniu Wyceny.

6.5.3. Zlecenie zamiany może zawierać dyspozycję:

- a) Zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub określonej liczby jednostek, nie mniej niż 10 Jednostek Uczestnictwa,
- b) Zamiany Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę środków pieniężnych, nie mniej niż 1 000 złotych brutto (jeden tysiąc złotych) lub 250 euro brutto (dwieście pięćdziesiąt euro), w przypadku Zamiany powodującej otwarcie nowego Subrejestru,
- c) Zamiany Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę środków pieniężnych, nie mniej niż 1 000 złotych netto (jeden tysiąc złotych) lub 250 euro netto (dwieście pięćdziesiąt euro), w przypadku Zamiany powodującej otwarcie nowego Subrejestru,
- d) Zamiany Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę środków pieniężnych, nie mniej niż 100 zł brutto (sto złotych) lub 25 euro brutto (dwadzieścia pięć euro), w przypadku Zamiany na istniejący Subrejestr,
- e) Zamiany Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę środków pieniężnych, nie mniej niż 100 zł netto (sto złotych) lub 25 euro netto (dwadzieścia pięć euro), w przypadku Zamiany na istniejący Subrejestr.

Zlecenia Zamiany opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie będą realizowane.

6.5.4. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa kwota określona w tym zleceniu jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z Zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestru lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejeście o mniej niż 100 złotych (sto złotych) lub 25 euro (dwadzieścia pięć euro), odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

6.5.5. W przypadku gdy ilość Jednostek Uczestnictwa określona w zleceniu Zamiany jest wyższa od aktualnego salda Jednostek Uczestnictwa na Subrejeście lub różni się od tego salda o mniej niż 1 Jednostkę Uczestnictwa, zlecenie Zamiany rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

6.5.6. Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Subrejeście liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym oraz liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym.

6.5.7. Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje po WANS/JU z drugiego Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym poprawne zlecenie Zamiany zostało dostarczone do Agenta Transferowego.

6.5.8. Towarzystwo dąży do realizacji zlecenia Zamiany w terminie wskazanym w 6.5.7., przy czym okres między złożeniem zlecenia Zamiany a chwilą dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa nie może być dłuższy niż 7 dni.

6.5.9. Zamiana kategorii Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili odzwierciedlenia na Subrejeście Uczestnika zmienionej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Zamiana kategorii Jednostek Uczestnictwa dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejeście.

6.5.10. Zamiana kategorii Jednostek Uczestnictwa następuje po WANS/JU z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym poprawne zlecenie Zamiany kategorii Jednostki wpłynęło do Agenta Transferowego.

6.5.11. Towarzystwo dąży do realizacji zlecenia Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym w 6.5.10., przy czym okres między złożeniem zlecenia Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa a chwilą dokonania zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być dłuższy niż 7 dni.

6.5.12. W przypadku gdy Zamiana lub Konwersja następuje do Subfunduszu/funduszu o wyższej stawce opłaty dystrybucyjnej, pobierana jest wyrównująca opłata dystrybucyjna według stawki, będącej różnicą wysokości stawki opłaty dystrybucyjnej stosowanej w Subfunduszu/funduszu, na którego jednostki ma zostać dokonana Zamiana lub Konwersja i wysokości stawki w dotychczasowym Subfunduszu/funduszu.

6.5.13. W przypadku gdy Zamiana lub Konwersja następuje do Subfunduszu o niższej lub równej stawce opłaty dystrybucyjnej, wyrównująca opłata dystrybucyjna nie jest pobierana.

6.5.14. Jednostki Uczestnictwa nabyte w wyniku Zamiany lub Konwersji, o której mowa w pkt 6.5.6., nie podlegają opłacie wyrównującej przy kolejnych Zamianach lub Konwersjach. W przypadku Zamiany lub Konwersji opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.

6.5.15. Stawka opłaty wyrównawczej określona jest odpowiednio w pkt 18.3., 23.3., 38.3. niniejszego Prospektu.

6.5.16. W przypadku dokonywania Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subfunduszu, nie występuje opłata wyrównująca.

6.6. Wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Subfunduszy.

6.6.1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym zostały odkupione Jednostki Uczestnictwa.

6.6.2. Wypłata środków pieniężnych może nastąpić później niż następnego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym zostały odkupione Jednostki Uczestnictwa, z powodu opóźnień w rozliczeniu transakcji dotyczących składników lokat Subfunduszu oraz z powodów technicznych związanych z wypłatą środków pieniężnych.

6.6.3. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje wyłącznie w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny należący do Uczestnika lub do rąk własnych Uczestnika.

6.6.4. Z uwagi na prowadzone przez Subfundusze polityki inwestycyjne, w większości zakładające lokowanie przeważającej części Aktywów Subfunduszu w akcje i Instrumenty Finansowe o podobnym charakterze, wypłata środków z tytułu odkupienia realizowana jest niezwłocznie.

6.6.5. Subfundusz wypłaca Uczestnikom kwoty należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej.

6.7. Spełnienie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej Wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Spełnienie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu.

6.7.1. Nieterminowa realizacja zleceń.

6.7.1.1. W przypadku nieterminowej realizacji zlecenia zbycia Jednostek Uczestnictwa, tj. w przypadku realizacji zlecenia później niż w terminach wskazanych w pkt 8.1. niniejszego Prospektu, Towarzystwo, Dystrybutor albo Agent Transferowy, w zależności od tego, któremu z tych podmiotów może być przypisana wina za opóźnioną realizację zlecenia, dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Subrejestr w liczbie odpowiadającej poniesionej przez Uczestnika stracie.

6.7.1.2. W przypadku nieterminowej realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, tj. w przypadku realizacji zlecenia później niż w terminach wskazanych w pkt 8.2. niniejszego Prospektu, Towarzystwo lub Dystrybutor albo Agent Transferowy, w zależności od tego, któremu z tych podmiotów może być przypisana wina za opóźnioną realizację zlecenia, pokryje różnicę w wartości wypłaconych środków z tytułu realizacji zlecenia odkupienia.

6.7.1.3. Warunkiem spełnienia świadczenia jest brak winy Uczestnika w opóźnieniu realizacji zlecenia oraz niedochowanie należytej staranności przez Towarzystwo, Dystrybutora lub Agent Transferowego. Wypłata świadczenia jest wyłączona, w przypadku gdy powodem nieterminowej realizacji było działanie siły wyższej.

6.7.2. Błędna wycena.

6.7.2.1. W przypadkach, w których zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, która była wyższa od prawidłowej, Towarzystwo nabędzie na Rejestr dodatkowe Jednostki Uczestnictwa w liczbie, stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaka byłaby nabyta, gdyby zlecenie zostało zrealizowane według prawidłowej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii a liczbą Jednostek Uczestnictwa nabytą w rzeczywistości. W przypadkach, w których zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, która była niższa od prawidłowej, Towarzystwo dopłaci różnicę do Subfunduszu.

6.7.2.2. W przypadkach, w których zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, która była wyższa od prawidłowej, Towarzystwo dopłaci różnicę do Subfunduszu. W przypadkach, w których zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, która była niższa od prawidłowej, Uczestnicy ci otrzymają na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny wskazany w zleceniu odkupienia wyrównanie stanowiące różnicę pomiędzy kwotą, jaką otrzymaliby, gdyby zlecenie zostało zrealizowane według prawidłowej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, a kwotą otrzymaną w rzeczywistości.

6.7.2.3. W przypadkach, w których zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, w celu wyrównania szkody poniesionej przez Uczestnika podczas realizacji zlecenia uwzględniane są powyższe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nabycia Jednostek Uczestnictwa.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.

8. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi zbycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

8.1. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki.

8.1.1. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatą.

8.1.2. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje po WANS/JU z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym wpłata

środków pieniężnych na Jednostki Uczestnictwa wpłynęła na rachunek nabyć Subfunduszu lub – jeśli poprawne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone do Agenta Transferowego po uznaniu rachunku nabyć Subfunduszu – po WANS/JU z Dnia Wyceny następującego po dniu dostarczenia poprawnego zlecenia do Agenta Transferowego.

8.1.3. Towarzystwo dąży do realizacji zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym w pkt 8.1.2., przy czym okres między dniem, w którym Agent Transferowy otrzymał poprawne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i uznania rachunku nabyć Subfunduszu, a w przypadku wpłat bezpośrednich i Dystrybutorów nieprowadzących obsługi kasowej – dniem otrzymania środków pieniężnych przez Subfundusz a chwilą zbycia Jednostek Uczestnictwa, nie może być dłuższy niż 7 dni.

8.1.4. Wpłaty dokonywane na realizację zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, które wpłynęły na rachunek nabyć Subfunduszu w tym samym dniu, realizowane po WANS/JU z tego samego Dnia Wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy jest to pierwsza wpłata i Agent Transferowy nie otrzymał jeszcze korespondującego zlecenia otwarcia Subrejestrów w Subfunduszu – w takim przypadku poprawne zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które otrzymał Agent Transferowy w tym samym dniu, realizowane są po WANS/JU z tego samego Dnia Wyceny.

8.1.5. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w pkt 8.1.3., Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.

8.1.6. W przypadku wpłaty na Jednostki Uczestnictwa w papierach wartościowych określonych w pkt 6.2.13. zbycie tych Jednostek Uczestnictwa następuje po WANS/JU z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym te papiery wartościowe zostały zapisane na rzecz Subfunduszu na rachunku papierów wartościowych lub w innym rejestrze prowadzonym na podstawie obowiązujących przepisów prawa, jednak nie później niż w ciągu 7 dni od dnia ich zapisania.

8.2. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia.

8.2.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Subrejestrze liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii i kwoty należnej Uczestnikowi Subfunduszu z tytułu odkupienia tych jednostek.

8.2.2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje po WANS/JU z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym poprawne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa wpłynęło do Agenta Transferowego.

8.2.3. Towarzystwo dąży do realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym 8.2.2., przy czym okres między złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa a chwilą odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może być dłuższy niż 7 dni.

8.2.4. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w pkt 8.2.3., Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym Wartość Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli Statut Funduszu przewiduje taką możliwość.

9.1. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa.

9.1.1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

9.1.2. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

9.2. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

9.2.1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
- nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

9.2.2. W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

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

9.2.3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

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

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu i Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego.

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

Zawarte w niniejszym punkcie dane dotyczące obowiązków podatkowych mają charakter ogólny i zamieszczone zostały wyłącznie w celach informacyjnych.

11.1. Opodatkowanie Funduszu.

Z uwagi na fakt, iż Fundusz jest funduszem inwestycyjnym, działającym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

11.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu.

W przypadku gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej (prócz spółki komandytowo-akcyjnej), dochody tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i będą opodatkowane na zasadach określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, a podatek ten od dnia 1 stycznia 2005 r. wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Powyższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników Funduszu będących inwestorami zagranicznymi, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby, których dotyczą umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarte przez Rzeczpospolitą Polską. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego celowe jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

W przypadku osób fizycznych dochody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym o stawce 19%. Podstawa prawna – art. 30a ust. 1 pkt 5) ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

12. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.

Wartość Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustalona w danym Dniu Wyceny będzie dostępna najpóźniej w następnym dniu roboczym do godziny 21:00 na głównej stronie internetowej Towarzystwa www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl, telefonicznie oraz u Dystrybutorów z zastrzeżeniem, że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego od Towarzystwa i podmiotów, za których działania Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, a wpływających na termin publikacji, publikacja Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii dokonana zostanie niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia.

Aktualna wycena Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl.

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

13.1. Wycena Aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji.

13.1.1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.

13.1.2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

13.1.3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów Aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości Aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.

13.1.4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się, pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.

13.1.5. Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Subfunduszy.

13.1.6. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

13.1.7. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt 13.1.6.

13.1.8. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

13.1.9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem pkt 13.4.1. i 13.4.2., wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

13.1.10. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 13.3.2. ppkt 1. oraz pkt 13.4.1., 13.4.2., 13.4.4. i 13.4.5. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o ostatnie kursy dostępne o godzinie 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

13.1.11. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są odrębnie dla Subfunduszu.

13.1.12. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.

13.2. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku.

13.2.1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat Subfunduszu notowanych na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
- 2) warianty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) instrumenty pochodne,
- 7) listy zastawne,
- 8) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
- 9) certyfikaty inwestycyjne,
- 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne – w rozumieniu Ustawy lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 11) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 12) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
- 13) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.

13.2.2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt 13.2.1. notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny:

- 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
- 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 23:00 czasu polskiego,
- 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego.

13.2.3. Jeżeli na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w pkt 13.2.2 jest korygowany zgodnie z zasadami określonymi w pkt 13.2.5.

13.2.4. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu ustalonego zgodnie z metodami określonymi w pkt 13.2.2 w poprzednim Dniu Wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w pkt 13.2.5.

13.2.5. W przypadkach, o których mowa w pkt 13.2.3 i 13.2.4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

- 1) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- 2) jeżeli dla udziałowych papierów wartościowych niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w ppkt 1), a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne, średnia arytmetyczna jest zaokrąglana na ilości miejsc po przecinku z jaką prezentowane są ceny na danym rynku aktywnym,
- 3) dłużne papiery wartościowe, dla których nie zawarto żadnej transakcji wycenia się na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic), a w przypadku braku takiego kursu – BVAL (Bloomberg Valuation);

4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z ppkt 1) i 2) i 3), to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny;

5) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w ppkt. 1) - 4) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

13.2.6 W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego;
- 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;
- 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
- 4) z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot SA, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek.

13.2.7. W przypadku, gdy w trakcie badanego miesiąca kalendarzowego na aktywnym rynku nie wystąpił obrót na danym składniku lokat, to uznaje się, że dla danego składnika lokat dany rynek przestał być aktywny i zaczyna się stosować zasady jak dla papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem pkt. 13.2.6 ppkt.4).

13.2.8. W przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 13.2.6 ppkt 2 to ustalenie rynku głównego następuje:

- a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca miesiąca kalendarzowego lub,
- b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania,
- c) z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot SA, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek,
- d) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami ppkt a, b, c na potrzeby wyceny przyjmuje się, że wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

13.2.9 Przyjmuje się, że rynek dla danego składnika lokat staje się ponownie aktywny, jeżeli w trakcie kolejnego badanego miesiąca kalendarzowego wystąpi obrót na danym składniku lokat.

13.3. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

13.3.1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
- 2) warranty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) Instrumenty Pochodne,
- 7) listy zastawne,
- 8) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
- 9) jednostki uczestnictwa,
- 10) certyfikaty inwestycyjne,
- 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne – w rozumieniu Ustawy lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 12) Depozyty,
- 13) waluty niebędące depozytami,
- 14) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 15) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
- 16) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.

13.3.2. Wartość składników lokat wymienionych w pkt 13.3.1. nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt 13.4.4. i 13.4.5., w następujący sposób:

1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, Instrumentów Rynku Pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy

procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych,

2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:

a) w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego Instrumentu Finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego Instrumentu Finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 13.5.

b) w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego Instrumentu Finansowego będzie stanowiła sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt 13.5. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego Instrumentu Pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w podpunkcie a).

3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt 13.5.

13.4. Szczególne metody wyceny składników lokat.

13.4.1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

13.4.2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

13.4.3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych Dniach Wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.

13.4.4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

13.4.5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

13.5. Metody wyznaczania wartości godziwej.

13.5.1. W przypadku składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:

a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i niepowiązanymi ze sobą stronami,

b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,

c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;

Dopuszczalna jest także wycena według wartości nabycia składnika lokat oraz wartości nominalnej składnika lokat.

2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;

3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z ppkt 1);

4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy;

5) w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji – ich wartość wyznacza się według wartości godziwej ustalonej w oparciu o zasady, o których mowa w ppkt 1)-4), w zależności od charakterystyki papieru wartościowego;

6) w przypadku Depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

7) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne – w rozumieniu Ustawy lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

8) w przypadku Instrumentów Pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

9) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;

10) w przypadku walut nie będących Depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

13.5.2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w pkt 13.5.1. ppkt 1), do wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 13.5.1. ppkt 1), należą:

- 1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
- 2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
- 3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
- 4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i niepowiązаныmi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
- 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.

13.5.3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w pkt 13.5.1. ppkt 1) lit. b), ppkt 2) i ppkt 8), pochodzą z aktywnego rynku.

13.5.4. Modele i metody wyceny, o których mowa w pkt 13.5.1. i 13.5.2., ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda ewentualna zmiana wyceny będzie prezentowana, w przypadku gdy została wprowadzona w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu i połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu i połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

13.6. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych.

13.6.1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.

13.6.2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt 13.6.1., wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

13.6.3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

13.7. Częstotliwość i miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oraz cenę zbycia i odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.casparfi.pl lub www.caspar.com.pl niezwłocznie po ich ustaleniu.

13.8. 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.

(Oświadczenia przedstawione na stronach 23 – 28 Prospektu)

14. Informacja o zasadach działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

14.1. Zwołanie Zgromadzenia Uczestników ogłaszane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez informację zamieszczoną na stronie internetowej www.casparfi.pl lub www.caspar.com.pl nie później niż na 30 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Uczestników. Ogłoszenie powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Uczestników i porządek obrad.

14.2. Po ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, zwołujący Zgromadzenie Uczestników przekazuje każdemu Uczestnikowi zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

14.3. Zawiadomienie, o którym mowa w pkt 14.2, zawiera:

- 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
- 2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
- 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu,
- 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

14.4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec 2 (drugiego) dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.

14.5. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza podmiot prowadzący Rejestr Uczestników i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.

14.6. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

14.7. Do uprawnień Zgromadzenia Uczestników należy podejmowanie uchwał w sprawie:

- 1) rozpoczęcia prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcia prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
- 2) zmiany funduszu podstawowego;
- 3) zaprzestania prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
- 4) połączenia krajowego i transgranicznego funduszy;
- 5) przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
- 6) przejścia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą w rozumieniu Ustawy.

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

14.9. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Poznaniu lub w Warszawie.

14.10. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na 2 (dwa) dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

14.11. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w 14.7, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

14.12. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 14.7.

14.13. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

14.14. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 14.7, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

14.15. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

14.16. Towarzystwo poinformuje Uczestników Funduszu o podjętych uchwałach Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej Towarzystwa www.casparfi.pl lub www.caspar.com.pl.

14.17. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 101 z późn. zm.) nie stosuje się. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa przysługuje:

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

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



Grant Thornton

An instinct for growth™

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Zarządu Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

- 1 Dokonałmy oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu Caspar Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (dalej: Subfundusz) wydzielonego w funduszu Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: Fundusz), opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu (dalej: metody i zasady wyceny aktywów) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą dla Subfunduszu polityką inwestycyjną.

Metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zostały ujawnione w rozdziale 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu. Metody i zasady wyceny aktywów są wspólne dla wszystkich subfunduszy wydzielonych w Funduszu. Polityka inwestycyjna przyjęta dla Subfunduszu została przedstawiona w rozdziale 15 Prospektu Informacyjnego Funduszu.

- 2 Ocena metod i zasad wyceny aktywów została przeprowadzona w oparciu o kryteria i wymogi ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami, dalej: Ustawa) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859, dalej: Rozporządzenie).
- 3 Za wybór metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu i ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu odpowiedzialny jest Zarząd Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dalej: Towarzystwo). Naszym zadaniem było wydanie niniejszego oświadczenia.
- 4 Nasze prace wykonałmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych nr 3000 wydanego przez Międzynarodową Federację Księgowych.

Audit – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-78-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0008 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.



CASPAR
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.



Niniejszą usługę zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu. Nasze prace polegały na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności z wymogami Ustawy oraz Rozporządzenia. Jesteśmy przekonani, że wykonane procedury stanowią wystarczającą podstawę do wydania niniejszego oświadczenia.

- 5 Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z przepisami Ustawy i Rozporządzenia oraz kompletne i zgodne z przyjętą dla Subfunduszu polityką inwestycyjną.
- 6 Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu zamieszczenia w Prospekcie Informacyjnym Funduszu i tym samym spełnienia wymogów art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity z dnia 6 grudnia 2013 roku, Dz.U. z 2014 roku, poz. 157 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innym celu.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014 przeprowadzający usługę w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 18 lutego 2015 roku.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Zarządu Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

- 1 Dokonałmy oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu Caspar Akcji Polskich (dalej: Subfundusz) wydzielonego w funduszu Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: Fundusz), opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu (dalej: metody i zasady wyceny aktywów) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą dla Subfunduszu polityką inwestycyjną.

Metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zostały ujawnione w rozdziale 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu. Metody i zasady wyceny aktywów są wspólne dla wszystkich subfunduszy wydzielonych w Funduszu. Polityka inwestycyjna przyjęta dla Subfunduszu została przedstawiona w rozdziale 20 Prospektu Informacyjnego Funduszu.

- 2 Ocena metod i zasad wyceny aktywów została przeprowadzona w oparciu o kryteria i wymogi ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami, dalej: Ustawa) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859, dalej: Rozporządzenie).
- 3 Za wybór metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu i ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu odpowiedzialny jest Zarząd Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dalej: Towarzystwo). Naszym zadaniem było wydanie niniejszego oświadczenia.
- 4 Nasze prace wykonaliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych nr 3000 wydanego przez Międzynarodową Federację Księgowych.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd: Komplementariusze: Cezylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-78-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 16 1750 1019 0000 0000 0098 2229
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.



CASPAR
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.



Niniejszą usługę zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu. Nasze prace polegały na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności z wymogami Ustawy oraz Rozporządzenia. Jesteśmy przekonani, że wykonane procedury stanowią wystarczającą podstawę do wydania niniejszego oświadczenia.

- 5 Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z przepisami Ustawy i Rozporządzenia oraz kompletne i zgodne z przyjętą dla Subfunduszu polityką inwestycyjną.
- 6 Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu zamieszczenia w Prospekcie Informacyjnym Funduszu i tym samym spełnienia wymogów art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity z dnia 6 grudnia 2013 roku, Dz.U. z 2014 roku, poz. 157 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innym celu.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014 przeprowadzający usługę w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 18 lutego 2015 roku.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Zarządu Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

- 1 Dokonałiśmy oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu Caspar Globalny (dalej: Subfundusz) wydzielonego w funduszu Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: Fundusz), opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu (dalej: metody i zasady wyceny aktywów) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą dla Subfunduszu polityką inwestycyjną.

Metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zostały ujawnione w rozdziale 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu. Metody i zasady wyceny aktywów są wspólne dla wszystkich subfunduszy wydzielonych w Funduszu. Polityka inwestycyjna przyjęta dla Subfunduszu została przedstawiona w rozdziale 40 Prospektu Informacyjnego Funduszu.

- 2 Ocena metod i zasad wyceny aktywów została przeprowadzona w oparciu o kryteria i wymogi ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami, dalej: Ustawa) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859, dalej: Rozporządzenie).
- 3 Za wybór metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu i ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu odpowiedzialny jest Zarząd Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dalej: Towarzystwo). Naszym zadaniem było wydanie niniejszego oświadczenia.
- 4 Nasze prace wykonaliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych nr 3000 wydanego przez Międzynarodową Federację Księgowych.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3554.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wroblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100, Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2226
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369668.



CASPAR
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Niniejszą usługę zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu. Nasze prace polegały na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności z wymogami Ustawy oraz Rozporządzenia. Jesteśmy przekonani, że wykonane procedury stanowią wystarczającą podstawę do wydania niniejszego oświadczenia.

- 5 Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z przepisami Ustawy i Rozporządzenia oraz kompletne i zgodne z przyjętą dla Subfunduszu polityką inwestycyjną.
- 6 Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu zamieszczenia w Prospekcie Informacyjnym Funduszu i tym samym spełnienia wymogów art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity z dnia 6 grudnia 2013 roku, Dz.U. z 2014 roku, poz. 157 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innym celu.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014 przeprowadzający usługę w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 18 lutego 2015 roku.

15. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

15.1. 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.

Lokaty w Instrumenty Akcyjne dopuszczone do obrotu na rynkach zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Turcji, Szwajcarii oraz Państwach Członkowskich będą stanowiły łącznie co najmniej 50% Aktywów Subfunduszu.

Lokaty w Instrumenty Akcyjne dopuszczone do obrotu na rynkach zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Turcji, Szwajcarii oraz Państwach Członkowskich oraz w Instrumenty Dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Rzeczpospolitą Polską, Turcję, Szwajcarię lub Państwa Członkowskie oraz banki centralne tych państw będą stanowiły łącznie co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz jest subfunduszem regionalnym i koncentruje lokaty w określonym obszarze geograficznym.

15.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy o profilu akcyjnym.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

- a) dla Instrumentów Akcyjnych: analiza fundamentalna, w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
- b) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, średni okres do wykupu danego instrumentu, wiarygodność kredytowa emitenta, ryzyko braku płynności danego instrumentu;
- c) dla tytułów uczestnictwa: analiza historycznych stóp zwrotu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego – w rozumieniu Ustawy – lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- d) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
- e) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku.

15.3. Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia tego indeksu – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

15.4. Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela i przyjętej techniki zarządzania portfelem.

15.5. Wskazanie informacji o tym, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

15.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy. Nie udzielono żadnych gwarancji związanych z wypłatą określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

16. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

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

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne. Na poziom ryzyka ma wpływ koncentracja inwestycji na rynkach akcji w Polsce, Turcji, Szwajcarii oraz Państwach Członkowskich. Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się ponadto ryzyka opisane poniżej.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko niekorzystnych zmian cen Instrumentów Finansowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyko spadku cen akcji oraz ryzyko stopy procentowej, czyli ryzyko wzrostu rynkowych stóp procentowych, co oznacza spadek rynkowych cen Instrumentów Dłużnych. Ryzyko zmian cen akcji może wynikać z tak zwanego ryzyka systematycznego, czyli ryzyka pogorszenia się koniunktury na szerokim rynku akcji, co może być rezultatem pogorszenia się ogólnej sytuacji gospodarczej w krajach Europy Środkowej i Wschodniej, jak i sytuacji globalnej, niekorzystnych zmian prawnych bądź pogorszenia się nastrojów wśród inwestorów z innych powodów. Ryzyko zmian cen akcji może też być rezultatem ryzyka specyficznego, czyli ryzyka niekorzystnych zdarzeń wpływających na sytuację konkretnej spółki (emitenta).

Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszu obciążone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewywiązania się emitenta ze swoich zobowiązań finansowych wynikających z emisji Instrumentów Finansowych. Może to oznaczać konieczność dochodzenia roszczeń na drodze prawnej oraz między innymi w przypadku ogłoszenia niewypłacalności przez emitenta może prowadzić do utraty znacznej części lub nawet całości kwoty zainwestowanej w Instrumenty Finansowe wyemitowane przez tego emitenta.

Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen Instrumentów Finansowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko to dotyczy szczególnie transakcji, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne, obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach, ryzyko niewprowadzenia do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych, ryzyko wycofania nabytych papierów z obrotu publicznego, ryzyko zawieszenia notowań oraz ryzyko niskich obrotów na rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, że zbycie papierów będzie niemożliwe.

Ryzyko walutowe

W skład lokat Subfunduszu są nabywane Instrumenty Finansowe denominowane w walutach obcych lub emitowane przez podmioty z siedzibą za granicą. Inwestycje te mogą, ale nie muszą być zabezpieczane przed ryzykiem kursowym. Zmiany kursów walut mogą mieć istotny wpływ na ceny tych Instrumentów Finansowych wyrażone w złotych polskich.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza. Instrumenty Finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy, nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Ryzyko spadku wartości lokat Subfunduszu na skutek zmian cen specyficznych Instrumentów Finansowych, w przypadku gdy Aktywa Subfunduszu są w niewielkim stopniu zdywersyfikowane. Inwestycje mogą się ograniczać do kilku bądź kilkunastu dużych pozycji. Mogą też w dużym stopniu koncentrować się na określonym rynku. W przypadku niekorzystnych zdarzeń wpływających na sytuację danego emitenta lub na danym rynku wynikające z nich spadki cen Instrumentów Finansowych mogą prowadzić do znacznych strat wartości lokat Subfunduszu i w efekcie do znacznego spadku jego wartości.

Ryzyko kontrahenta

Część transakcji zawieranych przez Fundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i regulacji prawa cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne – w rozumieniu Ustawy – lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo nie ma wpływu na sposób zarządzania tych podmiotów. Istnieje zatem ryzyko, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio.

Ryzyko ładu korporacyjnego

Ryzyko wynikające z możliwości działania władz emitenta wbrew interesom inwestorów.

16.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

16.2.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją:

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen Instrumentów Finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu transakcji

Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników.

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz w imieniu Subfunduszu nie udziela gwarancji innym podmiotom.

16.2.2. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo lub przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub spółka zarządzająca albo zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników oraz zmiany Statutu Funduszu. Towarzystwo lub spółka zarządzająca albo zarządzający z UE przejmujący zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem lub Towarzystwem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Połączenie Funduszy lub Subfunduszy

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Połączone mogą zostać również Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy lub Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy Funduszu, gdyż jest on funduszem inwestycyjnym otwartym.

Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusze 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 Subfunduszu, 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.

16.2.3. Niewypłacalności gwaranta.

W przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie jest Subfunduszem gwarantowanym.

16.2.4. Inflacja.

Uczestnicy powinni uwzględnić realną stopę zwrotu z inwestycji, która powinna uwzględniać wysokość inflacji. Inflacja wpływa na siłę nabywczą pieniądza, która ulega zmniejszeniu z czasem tym bardziej, im wyższy jest poziom inflacji.

16.2.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Istnieje ryzyko opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, wpłynie na obniżenie osiąganych przez Uczestników stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

16.3. Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania.

17. Określenie profilu Inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką Subfunduszu.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- mają co najmniej 3-letni horyzont inwestycyjny;
- akceptują wysokie ryzyko inwestycyjne, charakterystyczne dla akcji, które oznacza możliwość istotnych wahań wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz możliwość utraty części zainwestowanego kapitału;
- oczekują wysokich zysków;
- akceptują koncentrację inwestycji subfunduszu w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynkach zorganizowanych w: Rzeczypospolitej Polskiej, Turcji, Szwajcarii oraz Państwach Członkowskich.

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

18.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rozdział VII §11 i §12 Statutu Funduszu określa rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

18.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

Wskaźnik WKC za 2018 rok dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 4,65%.

Wskaźnik WKC za 2018 rok dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 8,49%.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S różnią się jedynie wysokością pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie opisanego w pkt 18.4.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera: kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; kosztów Subfunduszu pokrywanych przez Towarzystwo; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

18.3. Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, za Zamianę i Konwersję Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą.

Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa i określone są w Tabeli Opłat ustalonej przez zarząd Towarzystwa i udostępnianej na stronie internetowej www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl.

Maksymalne stawki opłat wynoszą:

- w odniesieniu do opłaty dystrybucyjnej 5,0% powierzonej kwoty,
- w odniesieniu do opłaty manipulacyjnej 1% iloczynu odkupywanej liczby Jednostek Uczestnictwa i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny realizacji zlecenia odkupienia.

Stawka opłaty dystrybucyjnej może być uzależniona w szczególności od rodzaju Subfunduszu oraz wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach w dniu nabycia powiększonej o bieżące wpłaty.

Stawka opłaty manipulacyjnej może być uzależniona w szczególności od rodzaju Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach w dniu ich zbycia przez Uczestnika oraz czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą w przypadku Zamiany i Konwersji z Subfunduszu/funduszu, w którym opłata za zbycie

Jednostek Uczestnictwa jest niższa od opłat przewidzianych w Subfunduszu/funduszu, do którego następuje Zamiana lub Konwersja. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, a opłatą dystrybucyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Opłata wyrównawcza jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.

Towarzystwo nie pobiera opłaty wyrównawczej w przypadku Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subfunduszu.

Towarzystwo może zmniejszyć lub zaniechać pobierania obowiązujących w Subfunduszu opłat dystrybucyjnych, manipulacyjnych lub wyrównawczych, w szczególności w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców. Informacja o takiej kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.casparfi.pl lub www.caspar.com.pl, lub przekazana za pośrednictwem poczty bądź udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę dystrybucyjną lub manipulacyjną w przypadku:

- a) Uczestników zamierzających powierzyć Subfunduszowi środki pieniężne w wysokości co najmniej 250 000 złotych (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub 62 500 euro (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset euro),
- b) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne.

18.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

18.4.1. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 3,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentującej Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

18.4.2. Wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 18.4.1., jest naliczane przez Towarzystwo w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i jest wypłacane Towarzystwu do piętnastego dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

18.4.3. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,95% (stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie – SSZ) w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentującej Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 18.4.3., jest naliczane przez Towarzystwo w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i jest wypłacane Towarzystwu do piętnastego dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

18.4.4. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 18.4.3, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego w wysokości do 20% (dwadzieścia procent) (stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie - SZZ) w skali roku od dodatniej różnicy pomiędzy dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia, o której mowa w 18.4.5, a stopą zwrotu z właściwego wzorca określonego w 19.3 poniżej.

18.4.5. W każdym Dniu Wyceny na wynagrodzenie Towarzystwa określone w §12.3 i §12.4 naliczana jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, zgodnie z poniższym algorytmem:

$$RZ(d) = RS(d) + RZZ(d)$$

gdzie:

RZ(d) - rezerwa na łączne wynagrodzenie Towarzystwa w dniu d

RS(d) - rezerwa na wynagrodzenie stałe w dniu d

RZZ(d) - rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu d

gdzie:

$$RS(d) = SSZ * W_n(r)(d-1) * LD/LDR * L(d-1)$$

$$RZZ(d) = \text{Max}(0; SZZ * \alpha_N(r)(d) * W_n(r)(0)) * L(d_0)$$

gdzie:

d - bieżący Dzień Wyceny,

r - bieżący rok dla d,

SSZ - stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie,

SZZ - stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie,

LD - liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR - liczba dni w roku bieżącym,

$B(r)(d)$ - wartość właściwego wzorca w dniu d w roku r ,

$B(r)(0)$ - wartość właściwego wzorca w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym dla roku r . Dla pierwszego roku działalności to wartość równa jest wartości wzorca w pierwszym Dniu Wyceny Jednostki Uczestnictwa kategorii S danego Subfunduszu,

$L(d0)$ - liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii S na rozpoczęcie Dnia Wyceny,

$W(r)(d)$ - Wartość Aktywów Subfunduszu kategorii S na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d (po rezerwie $RS(d)$ na część stałą wynagrodzenia) w roku r ,

$Wn(r)(d-1)$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii S w dniu poprzednim,

$Wn(r)(0)$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii S w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym dla roku r . Dla pierwszego roku działalności to wartość równa wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu w pierwszym dniu Wyceny Jednostki Uczestnictwa kategorii S danego Subfunduszu,

$\alpha N(r)(d)$ - dodatnia niewypłacona różnica między dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu – po rezerwie

$RS(d)$ na część stałą wynagrodzenia - a stopą zwrotu z właściwego wzorca Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym względem roku r do dnia d w roku r , wyliczaną zgodnie ze wzorem:

$$\alpha N(r)(d) = (W(r)(d) - Wn(r)(0)) / Wn(r)(0) - (B(r)(d) - B(r)(0)) / B(r)(0)$$

18.4.6. Z zastrzeżeniem 18.4.7, wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w 18.4.4, wypłacane jest za dany rok kalendarzowy w terminie 10 (dziesięciu) dni od jego zakończenia. Wynagrodzenie zmienne za dany rok kalendarzowy jest równe wysokości rezerwy na to wynagrodzenie w ostatnim Dniu Wyceny tego roku kalendarzowego.

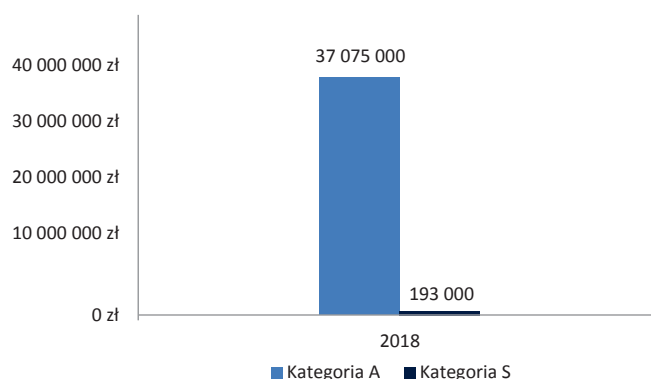
18.4.7. W przypadku, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu w trakcie trwania roku kalendarzowego (tj. przed ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym), wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne, która przypada proporcjonalnie na odkupione Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu. W takiej sytuacji wypłata środków z tytułu wynagrodzenia zmiennego następuje po zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w terminie 10 (dziesięciu) dni od jego zakończenia.

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

Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podziału kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statut Funduszu.

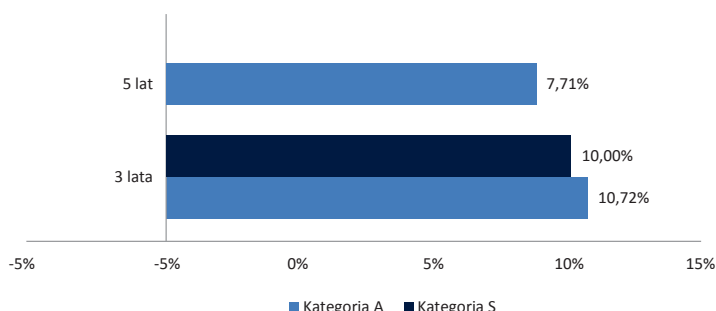
19. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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



19.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat.

WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 3 I 5 LAT



Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu za ostatnie 10 lat. W stosunku do Jednostek Uczestnictwa kategorii S brak ciągłości w posiadaniu przez Uczestników Jednostek Uczestnictwa tej kategorii uniemożliwia zaprezentowanie informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii za ostatnie 5 i 10 lat.

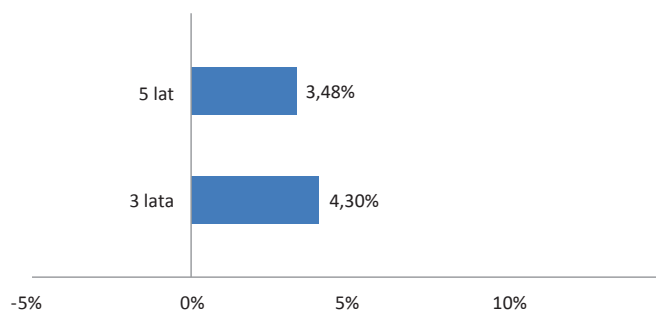
19.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Wzorcem służącym do oceny efektywności Subfunduszu od dnia 1 sierpnia 2016 roku jest 25% (dwadzieścia pięć procent) WIG (Polska) + 25% (dwadzieścia pięć procent) MSCI Austria Index net USD + 25% (dwadzieścia pięć procent) MSCI Turkey Index net USD + 12,5% (dwanaście i pięć dziesiątych procenta) MSCI Hungary Index net USD + 12,5% (dwanaście i pięć dziesiątych procenta) MSCI Czech Republic Index net USD, przy czym w przypadku zaprzestania publikowania indeksu giełdowego wchodzącego w skład wzorca jego udział zastępowany jest udziałami pozostałych indeksów proporcjonalnie. Wzorec wyrażony jest w złotych.

W okresie od 2 listopada 2012 roku do 31 lipca 2016 roku wzorcem służącym do oceny efektywności Subfunduszu był 25% (dwadzieścia pięć procent) WIG (Polska) + 25% (dwadzieścia pięć procent) ATXTR (Austria) + 25% (dwadzieścia pięć procent) XU100T (Turcja) + 12,5% (dwanaście i pięć dziesiątych procenta) BUX (Węgry) + 12,5% (dwanaście i pięć dziesiątych procenta) PX (Czechy).

19.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat.

INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA ZA OSTATNIE 3 I 5 LAT



Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie, informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 10 lat.

19.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

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

DANE O SUBFUNDUSZU CASPAR STABILNY

20. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

20.1. 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.

Lokaty w Instrumenty Akcyjne będą stanowić od 0% (zero procent) do 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Lokaty w Instrumenty Dłużne będą stanowić od 0% (zero procent) do 100% (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Dopuszczalne są inwestycje w Tytuły Uczestnictwa (w tym w tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF). Subfundusz nie jest subfunduszem regionalnym i nie koncentruje lokat w określonym obszarze geograficznym.

20.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy o profilu akcyjnym.

- a) dla Instrumentów Akcyjnych: analiza fundamentalna, w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
- b) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, średni okres do wykupu danego instrumentu, wiarygodność kredytowa emitenta, ryzyko braku płynności danego instrumentu;
- c) dla tytułów uczestnictwa: analiza historycznych stóp zwrotu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego - w rozumieniu Ustawy lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- d) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
- e) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku.

20.3. Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia tego indeksu – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

20.4. Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela i przyjętej techniki zarządzania portfelem.

20.5. Wskazanie informacji o tym, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Subfundusz dąży do wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

20.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy. Nie udzielono żadnych gwarancji związanych z wypłatą określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

21. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

21.1. 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko niekorzystnych zmian cen Instrumentów Finansowych oraz Tytułów Uczestnictwa wchodzących w skład lokat Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyko spadku cen akcji i wycen Tytułów Uczestnictwa oraz ryzyko stopy procentowej, czyli ryzyko wzrostu rynkowych stóp procentowych, co oznacza spadek rynkowych cen Instrumentów Dłużnych. Ryzyko zmian cen akcji oraz wycen Tytułów Uczestnictwa może wynikać z tak zwanego ryzyka systematycznego, czyli ryzyka pogorszenia się koniunktury na szerokim rynku akcji co może być rezultatem pogorszenia się ogólnej sytuacji gospodarczej w skali regionalnej, jak i globalnej, niekorzystnych zmian prawnych bądź pogorszenia się nastrojów wśród inwestorów z innych powodów. Ryzyko zmian cen akcji może też być też rezultatem ryzyka specyficznego, czyli ryzyka niekorzystnych zdarzeń wpływających na sytuację konkretnej spółki (emitenta).

Ryzyko międzynarodowe

Międzynarodowe powiązania gospodarcze sprawiają, że tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Oznacza to, że pogorszenie się koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a w konsekwencji na kondycję jego podmiotów gospodarczych, co może mieć wpływ na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane 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 i w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki wycen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszu obciążone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewywiązania się emitenta ze swoich zobowiązań finansowych wynikających z emisji Instrumentów Finansowych. Może to oznaczać konieczność dochodzenia roszczeń na drodze prawnej oraz między innymi w przypadku ogłoszenia niewypłacalności przez emitenta, może prowadzić do utraty znacznej części lub nawet całości kwoty zainwestowanej w Instrumenty Finansowe wyemitowane przez tego emitenta.

Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen Instrumentów lub wycen Tytułów Uczestnictwa Finansowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko to dotyczy szczególnie transakcji które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach, ryzyko niewprowadzenia do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych, ryzyko wycofania nabytych papierów z obrotu publicznego, ryzyko zawieszenia notowań oraz ryzyko niskich obrotów na rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, że zbycie papierów będzie niemożliwe.

Ryzyko walutowe

W skład lokat Subfunduszu są nabywane Instrumenty Finansowe oraz Tytuły Uczestnictwa denominowane w walutach obcych lub emitowane przez podmioty z siedzibą za granicą. Inwestycje te mogą, ale nie muszą być zabezpieczane przed ryzykiem kursowym. Zmiany kursów walut mogą mieć istotny wpływ na ceny tych Instrumentów Finansowych oraz wyceny Tytułów Uczestnictwa wyrażone w złotych polskich.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza. Instrumenty Finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy, nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Ryzyko spadku wartości lokat Subfunduszu na skutek zmian cen specyficznych Instrumentów Finansowych lub wycen Tytułów Uczestnictwa, w przypadku, gdy Aktywa Subfunduszu są w niewielkim stopniu zdywersyfikowane. Inwestycje mogą się ograniczać do kilku bądź kilkunastu dużych pozycji. Mogą też w dużym stopniu koncentrować się na określonym rynku. W przypadku niekorzystnych zdarzeń wpływających na sytuację danego emitenta lub na danym rynku wynikające z nich spadki cen Instrumentów Finansowych oraz wycen Tytułów Uczestnictwa mogą prowadzić do znacznych strat wartości lokat Subfunduszu i w efekcie do znacznego spadku jego wartości.

Ryzyko kontrahenta

Część transakcji zawieranych przez Fundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedościa do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i regulacji prawa cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo nie ma wpływu na sposób zarządzania tych podmiotów. Istnieje zatem ryzyko, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio.

Ryzyko ładu korporacyjnego

Ryzyko wynikające z możliwości działania władz emitenta wbrew interesom inwestorów.

21.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

21.2.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związane z inwestycją:

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen Instrumentów Dłużnych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatkowej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu transakcji

Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników.

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz w imieniu Subfunduszu nie udziela gwarancji innym podmiotom.

21.2.2. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo lub przez spółkę zarządzającą

Na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników oraz zmiany Statutu Funduszu. Towarzystwo lub spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem lub Towarzystwem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Połączenie Funduszy lub Subfunduszy

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Połączone mogą zostać również Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy lub Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy Funduszu, gdyż jest on funduszem inwestycyjnym otwartym.

Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusze 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 Subfunduszu, 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.

21.2.3. Niewypłacalności gwaranta.

W przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie jest Subfunduszem gwarantowanym.

21.2.4. Inflacja.

Uczestnicy powinni uwzględnić realną stopę zwrotu z inwestycji, która powinna uwzględniać wysokość inflacji. Inflacja wpływa na siłę nabywczą pieniądza, która ulega zmniejszeniu z czasem tym bardziej, im wyższy jest poziom inflacji.

21.2.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Istnieje ryzyko opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, wpłynie na obniżenie osiąganych przez Uczestników stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

21.3. Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania.

22. Określenie profilu Inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką Subfunduszu.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- mają co najmniej 3-letni horyzont inwestycyjny;
- akceptują średnie ryzyko inwestycyjne;
- oczekują ochrony wartości Aktywów Subfunduszu oraz ich średnio- i długoterminowego wzrostu, porównywalnego do wzrostu benchmarku;
- oczekują alokacji na rynkach globalnych i nie chcą skupiać inwestycji w jednym regionie geograficznym.

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

23.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rozdział VIII §11 i §12 Statutu Funduszu określa rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

23.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

Wskaźnik WKC za 2018 rok dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 5,76%.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S różnią się jedynie wysokością pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie opisanego w pkt 23.4.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera: kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; kosztów Subfunduszu pokrywanych przez Towarzystwo; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych. Brak podania wskaźnika WKC za 2018 rok dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynika z braku posiadania Jednostek Uczestnictwa tej kategorii przez Uczestników w danym roku.

23.3. Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, za Zamianę i Konwersję Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą. Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa i określone są w Tabeli Opłat ustalonej przez Zarząd Towarzystwa i udostępnianej na stronie internetowej www.casparfi.pl lub www.caspar.com.pl.

Maksymalne stawki opłat wynoszą:

- w odniesieniu do opłaty dystrybucyjnej 5% powierzonej kwoty,
- w odniesieniu do opłaty manipulacyjnej 1% iloczynu odkupywanej liczby Jednostek Uczestnictwa i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny realizacji zlecenia odkupienia.

Stawka opłaty dystrybucyjnej może być uzależniona w szczególności od rodzaju Subfunduszu oraz wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach w dniu nabycia powiększonej o bieżące wpłaty.

Stawka opłaty manipulacyjnej może być uzależniona w szczególności od rodzaju Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach w dniu ich zbycia przez Uczestnika oraz czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą w przypadku Zamiany i Konwersji z Subfunduszu/funduszu, w którym opłata za zbycie Jednostek Uczestnictwa jest niższa od opłat przewidzianych w Subfunduszu/funduszu, do którego następuje Zamiana lub Konwersja. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, a opłatą dystrybucyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Opłata wyrównawcza jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.

Towarzystwo nie pobiera opłaty wyrównawczej w przypadku Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subfunduszu. Towarzystwo może zmniejszyć lub zaniechać pobierania obowiązujących w Subfunduszu opłat dystrybucyjnych, manipulacyjnych lub wyrównawczych, w szczególności w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców. Informacja o takiej kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.casparfi.pl lub www.caspar.com.pl lub przekazana za pośrednictwem poczty bądź udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę dystrybucyjną lub manipulacyjną w przypadku:

- a) Uczestników zamierzających powierzyć Subfunduszowi środki pieniężne w wysokości co najmniej 250 000 złotych (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub 62 500 euro (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset euro),
- b) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne.

23.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

23.4.1. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 3,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentującej Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

23.4.2. Wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 23.4.1., jest naliczane przez Towarzystwo w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i jest wypłacane Towarzystwu do piętnastego dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

23.4.3. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,95% (stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie – SSZ) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni lub 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentującej Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 23.4.3., jest naliczane przez Towarzystwo w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i jest wypłacane Towarzystwu do piętnastego dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

23.4.4. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w 23.4.3., w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego w wysokości do 20% (dwadzieścia procent) (stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie - SZZ) w skali roku od dodatniej różnicy pomiędzy dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia, o której mowa w 23.4.5. a stopą zwrotu z właściwego wzorca określonego w 24.3. poniżej.

23.4.5. W każdym Dniu Wyceny na wynagrodzenie Towarzystwa określone w §12.3 i §12.4 naliczana jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, zgodnie z poniższym algorytmem:

$$RZ(d) = RS(d) + RZZ(d)$$

gdzie:

RZ(d) - rezerwa na łączne wynagrodzenie Towarzystwa w dniu d

RS(d) - rezerwa na wynagrodzenie stałe w dniu d

RZZ(d) - rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu d

gdzie:

$$RS(d) = SSZ * W_n(r)(d-1) * LD/LDR * L(d-1)$$

$$RZZ(d) = \text{Max}(0; SZZ * \alpha N(r)(d) * W_n(r)(0)) * L(d0)$$

gdzie:

d - bieżący Dzień Wyceny,

r - bieżący rok dla d,

SSZ - stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie,

SZZ - stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie,

LD - liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR - liczba dni w roku bieżącym,

B(r)(d) - wartość właściwego wzorca w dniu d w roku r,

B(r)(0) - wartość właściwego wzorca w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym dla roku r. Dla pierwszego roku działalności to wartość równa jest wartości wzorca w pierwszym Dniu Wyceny Jednostki Uczestnictwa kategorii S danego Subfunduszu,

L(d0) - liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii S na rozpoczęcie Dnia Wyceny,

W(r)(d) - Wartość Aktywów Subfunduszu kategorii S na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d (po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia) w roku r,

Wn(r)(d-1) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii S w dniu poprzednim, Wn(r)(0) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii S w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym dla roku r. Dla pierwszego roku działalności to wartość równa wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu w pierwszym dniu Wyceny Jednostki Uczestnictwa kategorii S danego Subfunduszu,

alfaN(r)(d) - dodatnia niewypłacona różnica między dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu – po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia - a stopą zwrotu z właściwego wzorca Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym względem roku r do dnia d w roku r, wyliczaną zgodnie ze wzorem:

$$\text{alfaN}(r)(d) = (W(r)(d) - Wn(r)(0)) / Wn(r)(0) - (B(r)(d) - B(r)(0)) / B(r)(0)$$

23.4.6. Z zastrzeżeniem 23.4.7, wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w 23.4.4, wypłacane jest za dany rok kalendarzowy w terminie 10 (dziesięciu) dni od jego zakończenia. Wynagrodzenie zmienne za dany rok kalendarzowy jest równe wysokości rezerwy na to wynagrodzenie w ostatnim Dniu Wyceny tego roku kalendarzowego.

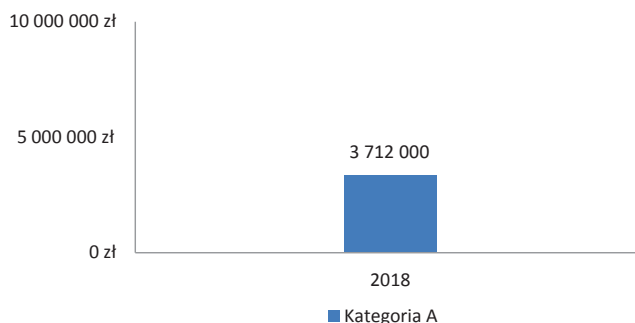
23.4.7. W przypadku, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu w trakcie trwania roku kalendarzowego (tj. przed ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym), wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne, która przypada proporcjonalnie na odkupione Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu. W takiej sytuacji wypłata środków z tytułu wynagrodzenia zmiennego następuje po zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w terminie 10 (dziesięciu) dni od jego zakończenia.

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

Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podziału kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statut Funduszu.

24. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

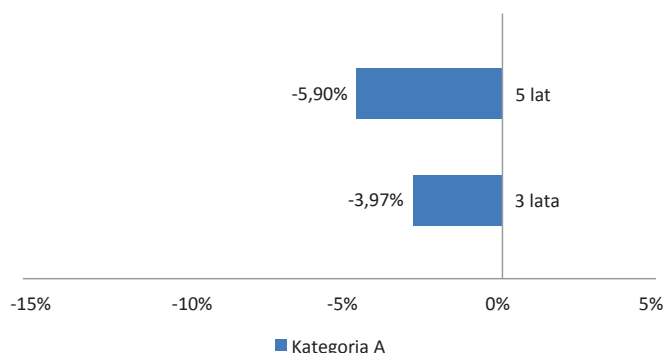
24.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.



Na koniec ostatniego roku obrotowego Uczestnicy nie posiadali Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

24.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat.

WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 3 I 5 LAT



Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa kategorii A Subfunduszu za ostatnie 10 lat. W stosunku do Jednostek Uczestnictwa kategorii S brak ciągłości w posiadaniu przez Uczestników Jednostek Uczestnictwa tej kategorii uniemożliwia zaprezentowanie informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii za ostatnie 3, 5 i 10 lat.

24.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Miesięczny przyrost wzorca w danym miesiącu kalendarzowym jest równy stopie zwrotu z portfela składającego się z 30% MSCI World Index (MXWO) + 50% stopy referencyjnej NBP (lub środka przedziału jeżeli zamiast poziomu stopy będzie określony przedział) + 20% Federal Funds Target Rate – Lower Bound (FDTRFTRL).

Wartość wzorca podlega przeliczeniu na złote według kursów średnich złotego do walut obcych, w których denominowane są ww. indeksy, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dany Dzień Wyceny.

W przypadku składnika wzorca będącego stopą procentową (stopa referencyjna NBP, Federal Funds Target Rate – Lower Bound), jego poziom uwzględniany jest we wzorcu proporcjonalnie w skali roku jako procentowa zmiana.

Zmiana wzorca jest obliczana jako stopa zwrotu z wzorca, w którym wagi poszczególnych składowych na pierwszy dzień okresu rozliczeniowego są równe wagom wynikającym z konstrukcji portfela wzorcowego, przy czym udział poszczególnych składowych wzorca zmienia się stosownie do dynamiki poszczególnych składowych w portfelu wzorcowym, aż do rebalansingu mającego miejsce w pierwszym Dniu Wyceny każdego miesiąca.

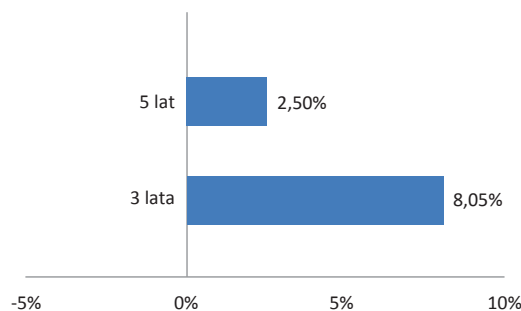
W przypadku zaprzestania publikowania indeksu giełdowego lub stopy procentowej wchodzących w skład wzorca zastąpione będą następującymi indeksami/stopami:

- a) MSCI World Index (MXWO) - MSCI ACWI Index (MXWD),
- b) stopa referencyjna NBP - stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących Europejskiego Banku Centralnego (MRO),
- c) Federal Funds Target Rate – Lower Bound (FDTRFTRL) - stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących Europejskiego Banku Centralnego (MRO).

W okresie od 2 listopada 2012 roku do 23 lipca 2019 roku wzorcem służącym do oceny efektywności Subfunduszu był indeks WIG (Polska).

24.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat.

INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA ZA OSTATNIE 3 I 5 LAT



Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 10 lat.

24.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

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

(uchylono punkty 25 – 39)

40. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

40.1. 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.

Lokaty w Tytuły Uczestnictwa (w tym w tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF) będą stanowić łącznie od 0% (zero procent) do 100% (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Lokaty w Instrumenty Akcyjne będą stanowić od 0% (zero procent) do 100% (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Lokaty w Instrumenty Dłużne będą stanowić od 0% (zero procent) do 100% (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie. Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Dotyczy to w szczególności transakcji walutowych typu forward zawieranych w celu ochrony przed stratami walutowymi.

Subfundusz jest subfunduszem globalnym i nie koncentruje lokat w określonym obszarze geograficznym.

40.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Głównymi kryteriami doboru lokat są wyniki analizy fundamentalnej oraz wyniki analizy makroekonomicznej. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

- a) dla Instrumentów Akcyjnych: analiza fundamentalna, w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
- b) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, średni okres do wykupu danego instrumentu, wiarygodność kredytowa emitenta, ryzyko braku płynności danego instrumentu;
- c) dla Tytułów Uczestnictwa: poziom stóp zwrotu uzyskany na podstawie analizy historycznych stóp zwrotu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego - w rozumieniu Ustawy lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- d) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
- e) dla Depozytów: wysokość oprocentowania depozytów; wiarygodność banku.

40.3. Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia tego indeksu – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

40.4. Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela i przyjętej techniki zarządzania portfelem.

40.5. Wskazanie informacji o tym, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Dotyczy to w szczególności transakcji walutowych typu forward zawieranych w celu ochrony przed stratami walutowymi. Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

40.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy. Nie udzielono żadnych gwarancji związanych z wypłatą określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

41. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

41.1. 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się umiarkowany poziom ryzyka. Lokaty Subfunduszu są zdywersyfikowane na wielu rynkach wschodzących i rozwiniętych, co zmniejsza ryzyko systematyczne, związane z jednym regionem, krajem lub walutą świata. Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiążą się ponadto ryzyka opisane poniżej.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko niekorzystnych zmian cen Instrumentów Finansowych oraz wycen Tytułów Uczestnictwa wchodzących w skład lokat Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyko spadku cen akcji i wycen Tytułów Uczestnictwa oraz ryzyko stopy procentowej, czyli ryzyko wzrostu rynkowych stóp procentowych, co oznacza spadek rynkowych cen Instrumentów Dłużnych. Ryzyko zmian cen akcji oraz wycen Tytułów Uczestnictwa może wynikać z tak zwanego ryzyka systematycznego, czyli ryzyka pogorszenia się koniunktury na szerokim rynku Instrumentów Finansowych co może być rezultatem pogorszenia się ogólnej globalnej sytuacji gospodarczej, niekorzystnych zmian prawnych bądź pogorszenia się nastrojów wśród inwestorów z innych powodów.

Ryzyko międzynarodowe

Międzynarodowe powiązania gospodarcze sprawiają, że tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Oznacza to, że pogorszenie się koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a w konsekwencji na kondycję jego podmiotów gospodarczych, co może mieć wpływ na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty. 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 bezpośrednio związane 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 i w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki wycen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe

Inwestycje Subfunduszu obciążone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewywiązania się emitenta ze swoich zobowiązań finansowych wynikających z emisji Instrumentów Finansowych. Może to oznaczać konieczność dochodzenia roszczeń na drodze prawnej oraz między innymi w przypadku ogłoszenia niewypłacalności przez emitenta, może prowadzić do utraty znacznej części lub nawet całości kwoty zainwestowanej w Instrumenty Finansowe wyemitowane przez tego emitenta.

Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen Instrumentów Finansowych i wycen Tytułów Uczestnictwa wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko to dotyczy szczególnie transakcji które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach, ryzyko niewprowadzenia do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych, ryzyko wycofania nabytych papierów z obrotu publicznego, ryzyko zawieszenia notowań oraz ryzyko niskich obrotów na rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, że zbycie papierów będzie niemożliwe.

Ryzyko walutowe

W skład lokat Subfunduszu są nabywane Instrumenty Finansowe denominowane w walutach obcych lub emitowane przez podmioty z siedzibą za granicą. Inwestycje te mogą, ale nie muszą być zabezpieczane przed ryzykiem kursowym. Zmiany kursów walut mogą mieć istotny wpływ na ceny tych Instrumentów Finansowych wyrażone w złotych polskich.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza. Instrumenty Finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy, nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Ryzyko spadku wartości lokat Subfunduszu na skutek zmian cen specyficznych Instrumentów Finansowych, w przypadku, gdy Aktywa Subfunduszu są w niewielkim stopniu zdywersyfikowane. Inwestycje mogą się ograniczać do kilku bądź kilkunastu dużych pozycji. Mogą też w dużym stopniu koncentrować się na określonym rynku. W przypadku niekorzystnych zdarzeń wpływających na sytuację danego emitenta lub na danym rynku wynikające z nich spadki cen Instrumentów Finansowych mogą prowadzić do znacznych strat wartości lokat Subfunduszu i w efekcie do znacznego spadku jego wartości.

Ryzyko kontrahenta

Część transakcji zawieranych przez Fundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i regulacji prawa cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na dokonywanie lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo nie ma wpływu na sposób zarządzania tych podmiotów. Istnieje zatem ryzyko, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio.

Ryzyko ładu korporacyjnego

Ryzyko wynikające z możliwości działania władz emitenta wbrew interesom inwestorów.

41.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

41.2.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją:

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen Instrumentów Finansowych oraz Tytułów Uczestnictwa wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu transakcji

Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników.

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz w imieniu Subfunduszu nie udziela gwarancji innym podmiotom.

41.2.2. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo lub przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub spółka zarządzająca albo zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia

Uczestników oraz zmiany Statutu Funduszu. Towarzystwo lub spółka zarządzająca albo zarządzający z UE przejmujący zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem lub Towarzystwem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Połączenie Funduszy lub Subfunduszy

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Połączone mogą zostać również Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy lub Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy Funduszu, gdyż jest on funduszem inwestycyjnym otwartym.

Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusze 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 Subfunduszu, 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.

41.2.3. Niewypłacalności gwaranta

W przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie jest Subfunduszem gwarantowanym.

41.2.4. Inflacja

Uczestnicy powinni uwzględnić realną stopę zwrotu z inwestycji, która powinna uwzględniać wysokość inflacji. Inflacja wpływa na siłę nabywczą pieniądza, która ulega zmniejszeniu z czasem tym bardziej im wyższy jest poziom inflacji.

41.2.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Istnieje ryzyko opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, wpłynie na obniżenie osiąganych przez Uczestników stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

41.3. Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania.

42. Określenie profilu Inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką Subfunduszu.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- mają co najmniej 3-letni horyzont inwestycyjny;
- akceptują wysokie ryzyko inwestycyjne, charakterystyczne dla akcji, które oznacza możliwość istotnych wahań wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz możliwość utraty części zainwestowanego kapitału;
- oczekują ochrony wartości Aktywów Subfunduszu oraz ich średnio i długoterminowego wzrostu porównywanego do wzrostu wzorca wskazanego w pkt. 44.3;
- oczekują alokacji na rynkach globalnych i nie chcą kupować inwestycji w jednym regionie geograficznym.

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

43.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rozdział XII §11 i §12 Statutu Funduszu określa rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w jakich może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

43.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

Wskaźnik WKC za 2018 rok dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 3,49%.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera: kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, kosztów Subfunduszu pokrywanych przez Towarzystwo; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych.

43.3. Wskazanie opłat pobieranych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, za Zamianę i Konwersję Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą.

Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa i określone są w Tabeli Opłat ustalonej przez zarząd Towarzystwa i udostępnianej na stronie internetowej www.casparfi.pl.

Maksymalne stawki opłat wynoszą:

- w odniesieniu do opłaty dystrybucyjnej 5,0% (powierzanej kwoty,
- w odniesieniu do opłaty manipulacyjnej 1% iloczynu odkupywanej liczby Jednostek Uczestnictwa i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny realizacji zlecenia odkupienia.

Stawka opłaty dystrybucyjnej może być uzależniona w szczególności od rodzaju Subfunduszu oraz wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach w dniu nabycia powiększonej o bieżące wpłaty.

Stawka opłaty manipulacyjnej może być uzależniona w szczególności od rodzaju Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach w dniu ich zbycia przez Uczestnika oraz czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą w przypadku Zamiany i Konwersji z Subfunduszu / funduszu, w którym opłata za zbycie Jednostek Uczestnictwa jest niższa od opłat przewidzianych w Subfunduszu / funduszu, do którego następuje Zamiana lub Konwersja. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, a opłatą dystrybucyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Opłata wyrównawcza jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.

Towarzystwo może zmniejszyć lub zaniechać pobierania obowiązujących w Subfunduszu opłat dystrybucyjnych, manipulacyjnych lub wyrównawczych w szczególności w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców. Informacja o takiej kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.casparfi.pl lub przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę dystrybucyjną lub manipulacyjną, w przypadku:

- a) Uczestników zamierzających powierzyć Subfunduszowi środki pieniężne w wysokości co najmniej 250 000 złotych (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub 62 500 euro (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset euro),
- b) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu, zostały uznane za zasadne.

43.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

43.4.1. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 1,95% (stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie - SSZ) w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentującej Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 43.4.1, jest naliczane przez Towarzystwo w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i jest wypłacane Towarzystwu do piętnastego dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

43.4.2. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 43.4.1, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego w wysokości do 15% (piętnaście procent) (stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie - SZZ) w skali roku od dodatniej różnicy pomiędzy dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia, o której mowa w pkt 43.4.3 a stopą zwrotu z właściwego wzorca określonego w pkt 44.3 poniżej.

43.4.3. W każdym Dniu Wyceny na wynagrodzenie Towarzystwa określone w pkt 43.4.1 i 43.4.2 naliczana jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, zgodnie z poniższym algorytmem:

$$RZ(d) = RS(d) + RZZ(d)$$

gdzie:

RZ(d) - rezerwa na łączne wynagrodzenie Towarzystwa w dniu d

RS(d) - rezerwa na wynagrodzenie stałe w dniu d

RZZ(d) - rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu d

gdzie:

$$RS(d) = SSZ * W_n(r)(d-1) * LD/LDR * L(d-1)$$

$$RZZ(d) = \max(0; SZZ * \alpha N(r)(d) * W_n(r)(0)) * L(d0)$$

gdzie:

d - bieżący Dzień Wyceny,

r - bieżący rok dla d,

SSZ - stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie,

SZZ - stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie,

LD - liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR - liczba dni w roku bieżącym,

B(r)(d) - wartość właściwego wzorca w dniu d w roku r,

B(r)(0) - wartość właściwego wzorca w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym dla roku r. Dla pierwszego roku działalności to wartość równa wartości wzorca w pierwszym Dniu Wyceny,

L(d0) - liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii S na rozpoczęcie Dnia Wyceny,

W(r)(d) - Wartość Aktywów Subfunduszu kategorii S na Jednostkę

Uczestnictwa w dniu d (po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia) w roku r,

Wn(r)(d-1) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu poprzednim,

W(r)(0) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym dla roku r. Dla pierwszego roku działalności to wartość równa wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu w pierwszym Dniu Wyceny,

$\alpha N(r)(d)$ - dodatnia niewypłacona różnica między dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu – po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia – a stopą zwrotu z właściwego wzorca Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym względem roku r do dnia d w roku r, wyliczaną zgodnie ze wzorem:

$$\alpha N(r)(d) = (W(r)(d) - W_n(r)(0)) / W_n(r)(0) - (B(r)(d) - B(r)(0)) / B(r)(0)$$

43.4.4. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w 43.4.2, wypłacane jest za dany rok kalendarzowy w terminie 10 (dziesięciu) dni od jego zakończenia. Wynagrodzenie zmienne za dany rok kalendarzowy jest równe wysokości rezerwy na to wynagrodzenie w ostatnim Dniu Wyceny tego roku kalendarzowego.

43.4.5. W przypadku, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu w trakcie trwania roku kalendarzowego (tj. przed ostatnim Dniem Wyceny

w danym roku kalendarzowym), wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne, która przypada proporcjonalnie na odkupione Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu. W takiej sytuacji wypłata środków z tytułu wynagrodzenia zmiennego następuje po zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w terminie 10 (dziesięciu) dni od jego zakończenia.

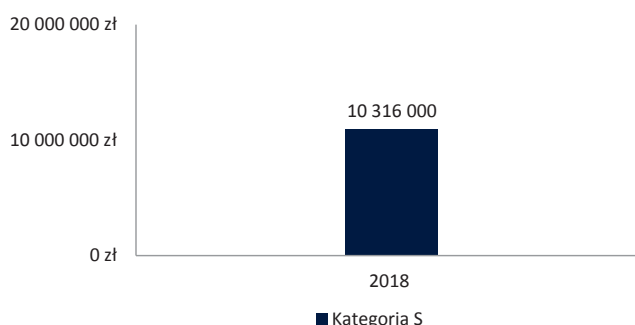
43.4.6. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Globalny Towarzystwo nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

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

Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podziału kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statut Funduszu.

44. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

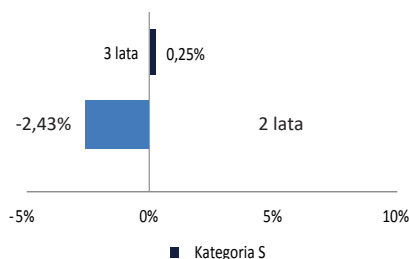
44.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.



■ Kategoria S

44.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA



Z uwagi na fakt, iż Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie niniejszych danych, informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 5 i 10 lat nie zamieszcza się.

44.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Wzorzec: 70% MSCI ACWI (All Country World Index) + 30% WIBOR 12-miesięczny. Wzorzec wyrażony jest w złotych.

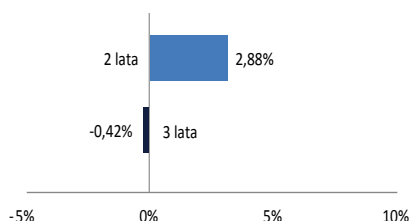
Miesięczny przyrost wzorca w danym miesiącu kalendarzowym jest równy stopie zwrotu z portfela składającego się z 70% (siedemdziesiąt procent) MSCI ACWI Index (MXWD) + 30% (trzydzieści procent) WIBOR 12M. Wartość wzorca podlega przeliczeniu na złote według kursów średnich złotego do walut obcych, w których denominowane są indeksy określone w 44.3.1, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dany Dzień Wyceny. W przypadku składnika wzorca będącego stopą procentową (WIBOR 12M), jego poziom uwzględniany jest we wzorcu proporcjonalnie w skali roku jako procentowa zmiana.

Na dany Dzień Wyceny stosowana jest aktualna stawka WIBOR 12M i uwzględniana w składzie wzorca w tej stawce za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny.

Zmiana z wzorca jest obliczana jako stopa zwrotu z wzorca, w którym wagi poszczególnych składowych na pierwszy dzień okresu rozliczeniowego są równe wagom wynikającym z konstrukcji portfela wzorcowego określonego w 44.3.1, przy czym udział poszczególnych składowych wzorca zmienia się stosownie do dynamiki poszczególnych składowych w portfelu wzorcowym, aż do rebalansingu mającego miejsce w pierwszym Dniu Wyceny każdego miesiąca.

44.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfunduszu wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA ZA OSTATNIE 2 LATA



Z uwagi na fakt, iż Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie niniejszych danych, informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z przyjętego przez Subfunduszu wzorca za ostatnie 5 i 10 lat nie zamieszcza się.

44.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfunduszu na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

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

ROZDZIAŁ 4. DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

Firma: Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Kraj Siedziby: Polska
Adres: ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa
Telefon: (22) 656 00 00
Fax: (22) 656 00 04

2. Zakres obowiązków Depozytariusza.

2.1. Obowiązki wobec Funduszu i Subfunduszy.

Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy, przyjmować i bezpiecznie przechowywać Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz prowadzić i przechowywać dokumentację zawierającą dane o przechowywanych Aktywach Funduszu i Aktywach Subfunduszy zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu inwestycyjnego obejmują:

- prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu Inwestycyjnego, w tym Aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza,
- zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu Inwestycyjnego,
- zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu Inwestycyjnego następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu Inwestycyjnego i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu Inwestycyjnego,
- zapewnienie, aby dochody Funduszu Inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu,
- wykonywanie poleceń Funduszu Inwestycyjnego, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu Inwestycyjnego.

Depozytariusz może zawierać umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu i subfunduszy również z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

2.2. Obowiązki wobec Uczestników Funduszu i Subfunduszy.

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 75 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru aktywów Funduszu.

Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości Aktywów Funduszu z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Depozytariusz jest również obowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

2.3. 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 może lokować swoich aktywów w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi, w rozumieniu Ustawy, w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy, chyba że dokonanie takiej lokaty jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

- umowy, których przedmiotem jest prowadzenie przez Depozytariusza podstawowych i pomocniczych rachunków bankowych Funduszu, na których mogą być przechowywane Aktywa Funduszu, w tym rachunków w walutach obcych,
- w celu lokowania środków pozostających na rachunkach Funduszu o godz. 16:00 czasu polskiego – umowy złotych i walutowych depozytów bankowych o okresie zapadalności od jednego do siedmiu dni,
- w celu zaspokojenia zobowiązań Funduszu, w szczególności wynikających ze złożonych i niezrealizowanych zleceń odkupienia lub Konwersji – umowy zezwalające na realizację przelewów w ciężar rachunków bankowych Funduszu do kwoty przyznanego przez Depozytariusza limitu, z tym że w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego zostanie ono pokryte przez Fundusz w ciągu kolejnych pięciu dni roboczych, a koszty obsługi zadłużenia nie będą przekraczały poziomu rynkowego wyznaczonego na podstawie co najmniej trzech ofert innych instytucji kredytowych otrzymanych przez Towarzystwo przed zawarciem umowy z Depozytariuszem,
- umowy wymiany walut (terminowe i natychmiastowe), w których denominowane mogą być lokaty Funduszu pod warunkiem, że następujące parametry: termin rozliczenia, wolumen transakcji, cena i koszty oraz wiarygodność partnera będą równie lub bardziej korzystne, z punktu widzenia interesu Funduszu, niż co najmniej jedna oferta od innego kontrahenta,
- umowy, których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, dla których Depozytariusz jest wyłącznym pośrednikiem, pod warunkiem, że lokowanie w takie instrumenty jest zgodne z polityką inwestycyjną Funduszu, którego Aktywów ma ona na dotyczyć, a nabycie tych instrumentów leży w interesie Uczestników. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

2.4 Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.

Pomiędzy Depozytariuszem a funduszem mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, iż Depozytariusz lub podmioty zależne mogą świadczyć inne usługi lub oferować inne produkty funduszowi, Towarzystwu lub uczestnikowi funduszu, jak również w związku z faktem, iż Depozytariusz i Towarzystwo należą do jednej grupy finansowej, jednakże w powyższych sytuacjach Depozytariusz minimalizuje ryzyko powstawania takich konfliktów interesów oraz zarządza nimi poprzez:

- 1) oddzielenie pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowania funkcji Depozytariusza funduszu od wykonywania innych czynności, których wykonywanie może powodować powstanie konfliktu interesów
- 2) zapewnienie właściwej identyfikacji, monitorowania oraz zarządzania konfliktami interesów, a także informowanie uczestników funduszu o stwierdzonych przypadkach wystąpienia takiego konfliktu.

2.5 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:

- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,

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

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.,

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., with registered seat at Želetavská 1525/1, 140 92
Praha 4 – Michle

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, with registered seat at
Šancová 1/A, 813 33 Bratislava

UniCredit Bank (dawniej Unicredit Bank TIRIAC)
1F Expozitiei Blvd.
RO-012101, Bucharest 1, Romania

The Bank of New York Mellon SA/NV,
46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium

UniCredit Bank Austria AG,
Schottengasse 6-8
1010 Vienna
Austria

UniCredit Bank Hungary Zrt.,
1054 Budapest,
Szabadság tér 5-6
Hungary

b) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu;

Przechowywanie aktywów we wskazanych powyżej instytucjach polega na odpowiedniej ewidencji zdematerializowanych papierów wartościowych, ujawnianiu stanu ich posiadania, dokonywaniu rozrachunku transakcji na tych papierach wartościowych, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz regulaminami tych instytucji oraz obsłudze czynności związanych z wykonywaniem praw korporacyjnych, w tym wypłat pożytków, czynności dotyczących posiadanych papierów wartościowych, wykonywanie transakcji wymiany walut, realizacja wniosków o zwrot nadpłaconego podatku, obsługa pożyczek papierów wartościowych.

2.6 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:

a) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,

The Bank of New York Mellon SA/NV,
46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium

b) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu;

Przechowywanie aktywów we wskazanych powyżej instytucjach polega na odpowiedniej ewidencji zdematerializowanych papierów wartościowych, ujawnianiu stanu ich posiadania, dokonywaniu rozrachunku transakcji na tych papierach wartościowych, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz regulaminami tych instytucji oraz obsłudze czynności związanych z wykonywaniem praw korporacyjnych, w tym wypłat pożytków, czynności dotyczących posiadanych papierów wartościowych, wykonywanie transakcji wymiany walut, realizacja wniosków o zwrot nadpłaconego podatku, obsługa pożyczek papierów wartościowych.

2.7 Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy.

Pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, iż podmioty te mogą świadczyć usługi lub oferować produkty funduszowi, jak również w związku z faktem, iż Depozytariusz lub podmioty zależne mogą świadczyć usługi lub oferować produkty tym podmiotom. Również pomiędzy podmiotami o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, iż podmioty te mogą wzajemnie świadczyć sobie usługi lub oferować produkty. Konflikty interesów mogą też wynikać z faktu, iż podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy mogą być podmioty zależne od Depozytariusza.

Depozytariusz minimalizuje ryzyko występowania konfliktów interesów pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, oraz zarządza nimi i ujawnia je, stosując wewnętrzne zasady zarządzania konfliktami interesów.

2.8 informację, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie

ROZDZIAŁ 5. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego.

Firma: Moventum Sp. z o.o. (dawniej: Atlantic Fund Services Sp. z o.o.)

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa

Telefon: 22 541 77 77

Fax: 22 541 77 00

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

2.1. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań.

Telefon: 61 855 44 44

Fax: 61 855 44 33

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.2. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: F-Trust S.A.

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań

Telefon: 61 855 44 11

Fax: 61 855 44 11

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.3. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: KWLM Finanse Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Rolna 195, 02-729 Warszawa

Telefon: 22 899 00 16

Fax: 22 843 06 70

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.4. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: iWealth Management sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Lecha Kaczyńskiego 26, 00-609 Warszawa

Telefon: 606-697-070

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.5. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: NWA1 Dom Maklerski S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa

Telefon: 22 201 97 50

Fax: 22 201 97 51

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.6. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: Copernicus Securities S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa

Telefon: 22 440 01 00

Fax: 22 440 01 05

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.7. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: Profitum Wealth Management Sp. z o.o.

Siedziba: Gdynia

Adres: Al. Zwycięstwa 239 lok. 11, 81-521 Gdynia

Telefon: 58 760 00 10

Fax: 58 760 00 10

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.8. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: Warecka 11A, 00-034 Warszawa

Telefon: 22 212 87 33

2.9. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: RDM Wealth Management S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Nowogrodzka 47A, 00-695 Warszawa

Telefon: (22) 58 508 58

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników, z którymi Dystrybutor zawarł umowę o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa oraz wszelkich oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących wyłącznie Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz wszelkich oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu. Przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa wyłącznie w złotych polskich. Przyjmowanie od Uczestników zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa wyłącznie w określonej kwocie środków pieniężnych brutto oraz wyłącznie według metody rozchodowania FIFO – w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej.

2.10. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: Diament – Doradcy Finansowi Sp. z o.o.

Siedziba: Lublin

Adres: Aleja Kraśnicka 31, 20-718 Lublin

Telefon: (81) 442 01 22

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.11. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: EFIX Dom Maklerski S.A.

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań

Telefon: + 48 61 679 44 44

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu, pod warunkiem zawarcia z klientem przez dystrybutora umowy przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub umowy zarządzania portfelem instrumentów finansowych.

2.12. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomuniacyjne podmiotu.

Firma: Dom Maklerski BOŚ S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Marszałkowska 78/80

Telefon: (22) 50 43 104

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa, za wyjątkiem zleceń obejmujących wspólny rejestr małżeński oraz wpłat w walucie euro. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.13. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomuniacyjne podmiotu.

Firma: Novo Finance sp. z o.o.

Siedziba: Siedlce

Adres: ul. biskupa Świrskiego 47, 08-110 Siedlce

Telefon: 503 762 438

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa, za wyjątkiem zleceń obejmujących wspólny rejestr małżeński oraz wpłat w walucie euro. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.14. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: Symphony Wealth Management sp. z o. o.

Siedziba: Ruda Śląska

Adres: ul. Jankowskiego 1, 41-710 Ruda Śląska

Telefon: 32 770 03 21

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.15. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: Piotr Bralczyk

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Spójni 22, 03-604 Warszawa

Telefon: 602 289 985

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.16 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu.

Firma: IPOPEMA Securities S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa

Telefon: +48 (22) 236 92 00

Fax: +48 (22) 236 92 82

Zakres świadczonych usług.

Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa oraz przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu, o ile Subrejestr został otwarty na podstawie umowy zawartej za pośrednictwem Dystrybutora.

2.17 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa są dostępne na stronie internetowej www.casparfi.pl lub www.caspar.com.pl oraz w siedzibie Towarzystwa.

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

3.1. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu.

Firma: Caspar Asset Management Spółka Akcyjna

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań

3.2. Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu.

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu.

3.3. Imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem części portfela, którym zarządzają.

Błażej Bogdziewicz – Dyrektor Inwestycyjny, zarządzający Subfunduszem Caspar Akcji Europejskich oraz Caspar Stabilny.
Piotr Rojda – zarządzający Subfunduszem Caspar Globalny oraz Caspar Stabilny.

3a. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy o Funduszu.

Nie dotyczy.

3b. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem funduszu.

Towarzystwo nie zleciło żadnemu podmiotowi zarządzania ryzykiem Funduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Firma: Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k.

Siedziba: Poznań

Adres: Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań

6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.

Firma: Moventum Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa

7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.

7.1. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu

Firma: Moventum Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa

7.2 Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Moventum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi obejmujące prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu oraz dokonywanie wyceny aktywów Funduszu. Moventum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

- a) ustala zobowiązania Funduszu, ustala wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa na Każdy dzień wyceny wskazany w Statucie Funduszu i dzień bilansowy;
- b) prowadzi obsługę operacyjną Funduszu z zakresu wyceny aktywów Funduszu;
- c) ujmuje zdarzenia gospodarcze w księgach Funduszu wymagane do wyceny aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- d) opracowuje polityki rachunkowości Funduszu i zmiany do niej.

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

Roman Lewszyk – Prezes Zarządu,

Stanisław Boguś – Wiceprezes Zarządu,

Paweł Opaliński – Członek Zarządu,

Karolina Krupa-Rybczyńska - Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy.

ROZDZIAŁ 6. INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Subfundusze Funduszu.

Uczestnik nabywający Jednostki Uczestnictwa ma możliwość oceny poprzez dokonanie testu odpowiedniości zamieszczonego na stronie internetowej Towarzystwa www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl, czy fundusze inwestycyjne są dla niego odpowiednim produktem.

Inwestor posiadający miejsce zamieszkania lub pobytu poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, zamierzający nabyć Jednostki Uczestnictwa Funduszu, winien zapoznać się z właściwymi regulacjami prawnymi w odniesieniu do dopuszczalności takiego nabycia, a w przypadku gdy te regulacje wykluczają nabywanie Jednostek Uczestnictwa w danej jurysdykcji, powstrzymać się od ich nabycia.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być oferowane i sprzedawane pośrednio lub bezpośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania Funduszu i Subfunduszy oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.

2.1. Prospekt Informacyjny, roczne i półroczne sprawozdania finansowe udostępniane są w siedzibie Towarzystwa, ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań, na stronie internetowej Towarzystwa www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl oraz w siedzibach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wskazanych w pkt. 2 Rozdziału 5.

2.2. Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje dla Inwestorów przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa. Fundusz, na żądanie Uczestnika, bezpłatnie doręcza mu roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także Prospekt Informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie.

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

Dodatkowe informacje o Funduszu i Subfunduszach można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań, na stronie internetowej Towarzystwa www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl oraz w siedzibach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wskazanych w pkt. 2 Rozdziału 5.

ROZDZIAŁ 7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. WYKAZ DEFINICJI POJĘĆ I SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

1. **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry Subfunduszy.
2. **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat dokonywanych przez Uczestników, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
3. **Aktywa Subfunduszu** – mienie danego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do tego Subfunduszu, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
4. **Depozytariusz** – Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 53/57, kod pocztowy 00-950, poczta Warszawa.
5. **Depozyty** – z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Ustawie, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszy umowy depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, określane zbiorczo jako Depozyty.
6. **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW, przy czym w każdym takim dniu dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii każdego z Subfunduszy.
7. **Dystrybutor** – Towarzystwo, Fundusz lub inny podmiot pośredniczący w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
8. **Fundusz** – Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
9. **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. **Instrumenty Akcyjne** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:
 - 1) akcje,
 - 2) prawa do akcji,
 - 3) prawa poboru,
 - 4) warranty subskrypcyjne,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) obligacje zamienne,
 - 7) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji.
11. **Instrumenty Dłużne** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:
 - 1) obligacje,
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 3) listy zastawne,
 - 4) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
12. **Instrumenty Finansowe** – rozumie się przez to:
 - 1) Instrumenty Akcyjne,
 - 2) Instrumenty Dłużne,
 - 3) Instrumenty Pochodne.

13. Instrumenty Pochodne – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 94, z późniejszymi zmianami), oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

14. Instrumenty Rynku Pieniężnego – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wiarytelności pieniężne:

- a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni licząc od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b)
- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego.

15. Jednostka Uczestnictwa – jednostka uczestnictwa kategorii A lub S, tytuł prawny Uczestnika do udziału w Aktywach danego Subfunduszu.

16. Kluczowe Informacje dla Inwestorów – dokument przygotowany dla każdego Subfunduszu określony w art. 220a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

17. KNF, Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.

18. Konwersja:

- a) jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat) jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, o ile statut tego funduszu tego nie wyklucza albo
- b) jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat) Jednostek Uczestnictwa, o ile Statut Funduszu tego nie wyklucza albo
- c) jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat) jednostek uczestnictwa w subfunduszu innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, o ile statut tego funduszu tego nie wyklucza albo
- d) jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w subfunduszu innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku i ewentualnych opłat) Jednostek Uczestnictwa, o ile Statut Funduszu tego nie wyklucza.

19. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

20. Państwo Członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, będące członkiem Unii Europejskiej.

21. Prawo Wspólnotowe – akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej.

22. Prospekt Informacyjny, Prospekt – prospekt Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, sporządzony zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia.

23. Reinwestycja – nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu za kwotę nie wyższą niż równowartość odkupionych Jednostek Uczestnictwa, za które nie jest pobierana opłata dystrybucyjna.

24. Rejestr – elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika Funduszu.

25. Rejestr Uczestników – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników dla każdego Subfunduszu.

26. Rozporządzenie – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczenia wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r., poz. 673).

27. Statut – statut Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

28. Subfundusz – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu.

29. Subrejestr – elektroniczna ewidencja danych dotycząca jednego Uczestnika w danym Subfunduszu.

30. Towarzystwo – Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

31. Tytuły Uczestnictwa - wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego papiery wartościowe lub niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe reprezentujące prawa majątkowe przysługujące uczestnikom instytucji wspólnego inwestowania, w tym w szczególności jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF.

32. Uczestnik, Uczestnik Funduszu – osoba fizyczna (także małoletni), osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która nabyła Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonała wpłaty na rachunek nabyć Subrejestru prowadzonego przez Depozytariusza w ciągu 30 dni od otwarcia tego Subrejestru.

33. Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych – ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., poz. 361, z późniejszymi zmianami).

34. Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych – ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 157 z późniejszymi zmianami).

35. Ustawa, ustawa o Funduszach Inwestycyjnych - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, tj. z dnia 6 grudnia 2013 r. (Dz.U. z 2014 r. poz. 157).

36. 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 1382, z późniejszymi zmianami).

37. Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

38. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z jego funkcjonowaniem oraz zobowiązania Funduszu dotyczące tego Subfunduszu.

39. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A i S posiadanych przez Uczestników Funduszu w danym Subfunduszu w Dniu Wyceny.

40. Wspólny Rejestr Matżeński – Rejestr Uczestników prowadzony dla osób pozostających w związku małżeńskim, które mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na wspólny rachunek, jeżeli pozostają we wspólności majątkowej; w ramach Wspólnego Rejestru Matżeńskiego prowadzone są Wspólne Subrejestry Matżeńskie.

41. Wspólny Subrejestr Matżeński – Subrejestr Uczestników prowadzony dla osób pozostających w związku małżeńskim, które mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na wspólny rachunek, jeżeli pozostają we wspólności majątkowej.

42. Zamiana – operacja jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z tego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, dokonywana na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po WANS/JU obowiązujących w tym Dniu Wyceny.

43. Zamiana kategorii Jednostek Uczestnictwa – operacja polegająca na zmianie kategorii Jednostek Uczestnictwa na inną kategorię Jednostek Uczestnictwa tego samego Subfunduszu, dokonywana na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po WANS/JU obowiązujących w tym Dniu Wyceny.

44. Zgromadzenie Uczestników – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie.

7.2 STATUT FUNDUSZU CASPAR PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Statut Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty

ROZDZIAŁ I. FUNDUSZ

§1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy Caspar Parasolowy FIO.
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz niniejszym Statucie.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Półwiejskiej 32, 61-888 Poznań.
5. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
6. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.
7. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§2. Definicje

1. **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry Subfunduszy.
2. **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat dokonywanych przez Uczestników, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
3. **Aktywa Subfunduszu** – mienie danego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do tego Subfunduszu, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
4. **Depozytariusz** – Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 53/57, kod pocztowy 00-950, poczta Warszawa.
5. **Depozyty** – z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Ustawie, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszy umowy depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, określane zbiorczo jako Depozyty.
6. **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW, przy czym w każdym takim dniu dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii każdego z Subfunduszy.
7. **Dystrybutor** – Towarzystwo, Fundusz lub inny podmiot pośredniczący w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
8. **Fundusz** – Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
9. **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. **Instrumenty Akcyjne** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:
 - 1) akcje,
 - 2) prawa do akcji,
 - 3) prawa poboru,
 - 4) warranty subskrypcyjne,

- 5) kwity depozytowe,
- 6) obligacje zamienne,
- 7) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji.

11. Instrumenty Dłużne – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:

- 1) obligacje,
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 3) listy zastawne,
- 4) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.

12. Instrumenty Finansowe – rozumie się przez to:

- 1) Instrumenty Akcyjne,
- 2) Instrumenty Dłużne,
- 3) Instrumenty Pochodne.

13. Instrumenty Pochodne – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 94, z późniejszymi zmianami), oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

14. Instrumenty Rynku Pieniężnego – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

- 1) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 (trzysta dziewięćdziesiąt siedem) dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
- 2) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 (trzysta dziewięćdziesiąt siedem) dni, lub
- 3) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1 lub 2,
 - oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego.

15. Jednostka Uczestnictwa – jednostka uczestnictwa kategorii A lub S, tytuł prawny Uczestnika do udziału w Aktywach danego Subfunduszu.

16. Kluczowe Informacje dla Inwestorów – dokument przygotowany dla każdego Subfunduszu określony w art. 220a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

17. KNF, Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.

18. Konwersja:

- a) jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat) jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, o ile statut tego funduszu tego nie wyklucza albo
- b) jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat) Jednostek Uczestnictwa, o ile Statut Funduszu tego nie wyklucza albo
- c) jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat) jednostek uczestnictwa w subfunduszu innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, o ile statut tego funduszu tego nie wyklucza albo
- d) jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w subfunduszu innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku i ewentualnych opłat) Jednostek Uczestnictwa, o ile Statut Funduszu tego nie wyklucza.

19. NBP- Narodowy Bank Polski.

20. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

21. Państwo Członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, będące członkiem Unii Europejskiej.

22. Prawo Wspólnotowe – akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej.

23. **Prospekt Informacyjny, Prospekt** – prospekt informacyjny Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
24. **Reinwestycja** – nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu za kwotę nie wyższą niż równowartość odkupionych Jednostek Uczestnictwa, za które nie jest pobierana opłata dystrybucyjna.
25. **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika Funduszu.
26. **Rejestr Uczestników** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników dla każdego Subfunduszu.
27. **Statut** – statut Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
28. **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu.
29. **Subrejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca jednego Uczestnika w danym Subfunduszu.
30. **Towarzystwo** – Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
31. **Tytuły Uczestnictwa** – wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego papiery wartościowe lub niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe reprezentujące prawa majątkowe przysługujące uczestnikom instytucji wspólnego inwestowania, w tym w szczególności jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF.
32. **Uczestnik, Uczestnik Funduszu** – osoba fizyczna (także małoletnia), osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która nabyła Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonała wpłaty na rachunek nabyć Subrejestru prowadzonego przez Depozytariusza w ciągu 30 (trzydziestu) dni od otwarcia tego Subrejestru.
33. **Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku, poz. 1355, z późniejszymi zmianami).
34. **Wartość Aktywów Netto Funduszu, WANF** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
35. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, WANS** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z jego funkcjonowaniem oraz zobowiązania Funduszu dotyczące tego Subfunduszu.
36. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, WANS/JU** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A i S posiadanych przez Uczestników Funduszu w danym Subfunduszu w Dniu Wyceny.
37. **Wspólny Rejestr Małżeński** – Rejestr Uczestników prowadzony dla osób pozostających w związku małżeńskim, które mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na wspólny rachunek, jeżeli pozostają we wspólności majątkowej; w ramach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego prowadzone są Wspólne Subrejstry Małżeńskie.
38. **Wspólny Subrejestr Małżeński** – Subrejestr Uczestników prowadzony dla osób pozostających w związku małżeńskim, które mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na wspólny rachunek jeżeli pozostają we wspólności majątkowej.
39. **Zamiana** – operacja jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z tego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, dokonywana na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po WANS/JU obowiązujących w tym Dniu Wyceny.
40. **Zamiana kategorii Jednostek Uczestnictwa** – operacja polegająca na zmianie kategorii Jednostek Uczestnictwa na inną kategorię Jednostek Uczestnictwa tego samego Subfunduszu, dokonywana na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po WANS/JU obowiązujących w tym Dniu Wyceny.
41. **Zgromadzenie Uczestników** – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie.

§3. Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji. Odpowiedzialność Towarzystwa

1. Organami Funduszu są Zgromadzenie Uczestników oraz Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Półwiejskiej 32, 061-888 Poznań, działające zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Towarzystwo staje się organem Funduszu z chwilą wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
3. Towarzystwo jako organ odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
4. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa – w tym Prezes lub Wiceprezes Zarządu – łącznie, względnie członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.
5. Towarzystwo działa w interesie Uczestników.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
7. Za szkody z tytułów, o których mowa w ust. 6, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

§4. Zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy

1. Towarzystwo zleci świadczenie usług polegających na zarządzaniu Aktywami Subfunduszy Spółce Caspar Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań.
2. Za szkody spowodowane niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem świadczenia, o którym mowa w ust. 1, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie z podmiotem, któremu zleciło świadczenie usługi, chyba że szkoda jest następstwem okoliczności, za które podmiot ten nie ponosi odpowiedzialności.

§5. Depozytariusz. Prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu i Subrejstry Aktywów Subfunduszy na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subrejstrów Aktywów Subfunduszy jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
2. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz Subrejstrów Aktywów Subfunduszy określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników, niezależnie od Towarzystwa.

§6. Sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy

1. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i roczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają badaniu przez biegłego rewidenta.
2. Półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i półroczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta.
3. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Towarzystwo.

§7. Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Łączna wysokość wszystkich wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 złotych (cztery miliony złotych). Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie będzie niższa niż 250 000 złotych (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych). Wpłaty do Funduszu są dokonywane na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.
2. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa mogą zostać złożone również przez Towarzystwo.
3. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 złotych (sto złotych). Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych).
4. O terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, miejscach i zasadach przyjmowania zapisów oraz wpłat, Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
5. Zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nastąpi w terminie dwóch miesięcy od dnia rozpoczęcia zapisów lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone zapisy na kwotę wynoszącą lub przekraczającą łącznie 4 000 000 złotych (cztery miliony złotych), w zależności od tego, który z powyższych terminów upłynie wcześniej. O zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl.
6. W przypadku przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa kolejnych Subfunduszy, po utworzeniu Funduszu, przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu rozpoczyna się w dniu wskazanym w ogłoszeniu Towarzystwa o rozpoczęciu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nie wcześniej jednak niż w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu wejścia w życie zmian Statutu, w przypadku jeżeli zmiana taka była wymagana. Termin przyjmowania zapisów wynosi dwa miesiące i może być skrócony decyzją zarządu Towarzystwa na zasadach określonych w Statucie.
7. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu nie może być niższa niż 250 000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).
8. Do utworzenia Funduszu wymagane jest utworzenie co najmniej dwóch Subfunduszy wymienionych w Statucie.
9. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
10. Towarzystwo w terminie 14 (czternaście) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
11. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo złoży do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

12. Towarzystwo w terminie 14 (czternaście) dni od dnia:

- 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
- 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- 3) upływu terminu, po którym wygasa zezwolenie KNF na utworzenie Funduszu
 - zwraca wpłaty do Funduszu, w tym przenosi prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych, o których mowa w § 3.1 Rozdziału IV Statutu, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunki Towarzystwa u Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1-3 powyżej, oraz pobrane opłaty dystrybucyjne.

13. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa, jeżeli:

- 1) Towarzystwo nie zbiera wpłat na Jednostki Uczestnictwa w wysokości i terminie określonym w §7.1, §7.4 i §7.5, lub
- 2) przed upływem 6 (sześciu) miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

14. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie wyżej wymienionej kwoty, Subfundusz nie zostaje utworzony, a Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 (czternaście) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, dokona zwrotu wpłat, w tym przeniesie prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych, o których mowa w § 3.1 Rozdziału IV Statutu, powiększonych 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, oraz pobrane opłaty dystrybucyjne.

§8. Sposób udostępniania informacji o Funduszu i Subfunduszach do publicznej wiadomości

1. Na stronie internetowej www.casparfi.pl lub www.caspar.com.pl Fundusz publikuje:

- 1) Prospekt Informacyjny,
- 2) dokumenty Kluczowych Informacji dla Inwestorów,
- 3) aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym,
- 4) roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy,
- 5) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii i danego Subfunduszu,
- 6) informację o zmniejszeniu Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2 500 000 złotych (dwa miliony pięćset tysięcy złotych),
- 7) informację o walutach, w jakich możliwe jest składanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem poszczególnych Dystrybutorów,
- 8) informacje o Dystrybutorach, którzy posiadają uprawnienia do przyjmowania wpłat oraz dokonywania wypłat tytułem nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz o zmianach w tym zakresie,
- 9) ogłoszenia o zmianach Statutu,
- 10) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu.

2. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz dokonuje ogłoszeń w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim „Gazeta Giełdy Parkiet”, a w przypadku zawieszenia wydawania dziennika „Gazeta Giełdy Parkiet”, w dzienniku „Rzeczpospolita”.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia dokumenty Kluczowych Informacji dla Inwestorów.

4. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie, bezpłatnie, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszy, a także Prospekt Informacyjny z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie.

§9. Zmiana Statutu

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, w sposób zgodny z Ustawą.

2. Z zastrzeżeniem uprawnień Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu nie wymagają zgody Uczestników Funduszu.

3. Zmiany Statutu dokonywane są w trybie określonym w Ustawie i wchodzi w życie w terminach określonych w Ustawie.

4. Zmiany Statutu ogłaszane są na stronie internetowej Towarzystwa www.casparfi.pl lub www.caspar.com.pl wraz z podaniem terminu wejścia w życie tych zmian.

§10. Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:

- 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,
- 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
- 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2 000 000 złotych (dwa miliony złotych),
- 4) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu,
- 5) likwidacji, na zasadach określonych w Rozdziale II §4 Statutu, ulegnie ostatni Subfundusz.

2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w §10.1.3), Komisja udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym.

3. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w następujących przypadkach zaistniałych począwszy od trzeciego roku działalności Funduszu:

- 1) Wartość Aktywów Netto Funduszu będzie niższa niż 10 000 000 złotych (dziesięć milionów złotych),
- 2) wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu przez okres 3 (trzech) kolejnych miesięcy kalendarzowych.

4. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa.

5. W przypadku rozwiązania Funduszu, wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji.

6. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl oraz przekazana Komisji.

7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

ROZDZIAŁ II. SUBFUNDUSZE

§1. Subfundusze Funduszu

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:

- 1) Subfundusz Caspar Akcji Europejskich,
- 2) Subfundusz Caspar Stabilny,
- 3) Subfundusz Caspar Globalny.

2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

§2. Tworzenie kolejnych Subfunduszy

1. Fundusz, za zgodą Komisji, może tworzyć nowe Subfundusze w drodze zmiany Statutu.

2. Nowy Subfundusz zostanie utworzony, jeśli zostaną zebrane wpłaty w wysokości nie niższej niż 250 000 złotych (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych). W ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 3 poniżej, Towarzystwo może określić inną wysokość wpłat niezbędną do utworzenia nowego Subfunduszu, nie niższą jednak niż 250 000 złotych (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).

3. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl.

4. Zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nastąpi w terminie dwóch miesięcy od dnia rozpoczęcia zapisów lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone zapisy na kwotę wynoszącą lub przekraczającą łącznie 250 000 złotych (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub kwotę wskazaną przez Towarzystwo w ogłoszeniu o rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, w zależności od tego, który z powyższych terminów upłynie wcześniej. O zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl.

5. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu dokonywane są wyłącznie w formie przelewu w walucie polskiej oraz w zdematerializowanych papierach wartościowych, o których mowa w § 3.1 Rozdziału IV Statutu na wydzielony rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.

6. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 złotych (sto złotych). Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych).

7. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

8. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

9. Fundusz w terminie 14 (czternaście) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa.

10. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

11. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w §2.2, Subfundusz nie zostaje utworzony, a Towarzystwo niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 (czternaście) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów dokona zwrotu wpłat powiększonych 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.

12. Informację o niedościsłu do skutku utworzenia Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl.

§3. Łączenie Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone za zgodą Komisji.

2. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom przejmowanego Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa takich samych kategorii Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii Subfunduszu przejmowanego.
3. Warunki oraz tryb łączenia Subfunduszy określają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych właściwe do łączenia funduszy inwestycyjnych, przy czym Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.

§4. Likwidacja Subfunduszu

1. Subfundusz może zostać zlikwidowany, jeżeli:
 - 1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa albo spadnie poniżej 10 000 000 złotych (dziesięć milionów złotych), począwszy od drugiego roku działalności Subfunduszu,
 - 2) Fundusz zbędzie wszystkie lokaty wchodzące w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu,
 - 3) wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu, począwszy od drugiego roku działalności Subfunduszu.
2. Decyzję o likwidacji podejmuje Towarzystwo po zaistnieniu jednej z przesłanek wskazanej w §4.1. O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl wskazując datę otwarcia likwidacji Subfunduszu.
3. W przypadkach, o których mowa w §4.1, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.
4. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, z wyłączeniem przypadku likwidacji Subfunduszu w związku z rozwiązaniem Funduszu.
5. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu, Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
6. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
7. Zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu posiadających Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.
8. O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy.
9. *uchylony*
10. Towarzystwo w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu.
11. Po dokonaniu czynności, o których mowa w §4.6, Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - 1) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności, o których mowa w §4.6
 - 2) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
 - 3) wyliczenie kosztów likwidacji na dzień zakończenia likwidacji.
12. *uchylony*
13. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. Miejszem wykonania zobowiązania polegającego na zwrocie środków z tytułu likwidacji Subfunduszu jest siedziba Funduszu.
14. Ogłoszenie o otwarciu likwidacji Subfunduszu będzie wskazywać termin, w którym Fundusz wzywa wierzycieli do występowania z roszczeniami w stosunku do Subfunduszu.

ROZDZIAŁ III. UCZESTNICY FUNDUSZU

§1. Uczestnicy Funduszu

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby fizyczne, łącznie małżonkowie, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – przez tę osobę fizyczną lub przez jej pełnomocników,
 - 2) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego, z uwzględnieniem przepisów prawa i postanowień Statutu, z zastrzeżeniem, że bez zezwolenia sądu opiekuńczego przedstawiciel ustawowy nie może dokonywać czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu,
 - 3) w przypadku osoby ograniczonej w zdolności do czynności prawnych – przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego lub przez jej przedstawiciela ustawowego, z uwzględnieniem przepisów prawa i postanowień Statutu, w tym z zastrzeżeniem, że bez zezwolenia sądu opiekuńczego przedstawiciel ustawowy nie może dokonywać czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu ani wyrażać zgody na dokonywanie takich czynności przez tę osobę.
3. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
4. Uczestnikami Funduszu w ramach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego mogą być łącznie małżonkowie, jeżeli pozostają we wspólności majątkowej małżeńskiej, która obejmuje Jednostki Uczestnictwa.
5. Składając zlecenie pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, małżonkowie wspólnie oświadczają, iż:
 - 1) pozostają we wspólności majątkowej małżeńskiej,
 - 2) wyrażają zgodę na składanie wszelkich oświadczeń woli Funduszowi przez każdego z małżonków oraz odbieranie należnych małżonkom środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez każdego z małżonków włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie ustanowienia blokady Subrejestru i jego zamknięcia oraz zlecenia Konwersji, Zamiany, Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa i transferu Jednostek Uczestnictwa, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
 - 3) wyrażeniu zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków lub orzeczenia sądu,
 - 4) wyrażeniu zgody na wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników żądań odkupienia, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich.
6. Ponadto małżonkowie zobowiązani są do:
 - 1) wskazania wspólnego adresu małżonków, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) zawiadomienia – listem poleconym – Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej.
7. Odwołanie oświadczeń wskazanych w §1.5 dokonywane jest poprzez łączne złożenie oświadczenia przez małżonków w tym zakresie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu względnie wypisu aktu notarialnego obejmującego umowę majątkową małżeńską.
8. Sprzeciw dotyczący realizacji zlecenia lub dyspozycji zgłoszony przez jednego z małżonków winien zostać wyrażony w formie pisemnej. Z dniem otrzymania sprzeciwu przez Agenta Transferowego zlecenie lub dyspozycja będą wymagały zgodnego działania małżonków lub przedłożenia przez jednego z nich orzeczenia sądu.
9. Jednostki Uczestnictwa Funduszu mogą być nabywane na rzecz osób małoletnich, na zasadach określonych w Statucie i Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym.
10. Osoba małoletnia poniżej trzynastego roku życia może zawrzeć umowę z Funduszem i nabyć Jednostki Uczestnictwa tylko przez przedstawiciela ustawowego, a po ukończeniu trzynastego roku życia za uprzednią pisemną zgodą tegoż przedstawiciela.

11. Małoletni Uczestnik Funduszu nie może udzielać pełnomocnictw.

12. Postanowienia powyższe, dotyczące osób małoletnich poniżej 13 (trzynaście) lat, mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie, a dotyczące małoletnich, którzy ukończyli 13 (trzynaście) lat, mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych częściowo.

§2. Prawa Uczestników Funduszu

1. Prawa Uczestnika reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.

2. Na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz w Prospekcie Informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo do:

- 1) nabywania Jednostek Uczestnictwa,
- 2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 3) dokonywania Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami,
- 4) dokonywania Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subfunduszu,
- 5) dokonywania Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo,
- 6) ustanowienia pełnomocników,
- 7) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- 8) ustanowienia blokady na Jednostkach Uczestnictwa,
- 9) otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- 10) dostępu do Prospektu, dokumentów Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz sprawozdań finansowych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy,
- 11) otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zapisane w Subrejestrze Uczestnika,
- 12) zgłoszenia reklamacji dotyczącej działania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo poleciło wykonywanie czynności; Towarzystwo rozpatrzy reklamację w terminie 30 (trzydzieści) dni,
- 13) posiadania Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, o ile pozostaje w związku małżeńskim i ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej,
- 14) złożenia zapisu na wypadek śmierci.

§3. Reklamacje

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo zleciło wykonywanie czynności.

2. Reklamacje są rozpoznawane zgodnie z regulaminem rozpatrywania reklamacji obowiązującym w Towarzystwie zamieszczonym na stronie internetowej Towarzystwa www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl.

3. Towarzystwo rozpoznaje reklamacje w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty ich wpływu do Towarzystwa lub Agenta Transferowego, z zastrzeżeniem, że w przypadku reklamacji szczególnie skomplikowanych lub wymagających zasięgnięcia informacji u podmiotów trzecich termin ten może ulec wydłużeniu. W przypadku wydłużenia terminu rozpatrywania reklamacji Uczestnik Funduszu zostanie powiadomiony o przyczynach przedłużenia terminu i nowym terminie rozpatrzenia reklamacji.

4. Uczestnik Funduszu powinien dołożyć wszelkich starań, by złożyć reklamację niezwłocznie po powzięciu wiadomości o zaistnieniu zdarzenia, które jest przyczyną reklamacji.

§4. Pełnomocnictwa

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pełnomocników. Pełnomocnictwo może być udzielone tylko do czynności dokonywanych w związku z danym Subrejestrem.

2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.

3. Osoba prawna będąca pełnomocnikiem może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom. Substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.

4. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.

5. Uczestnik będący osobą fizyczną może posiadać nie więcej niż 2 (dwóch) pełnomocników w odniesieniu do czynności dokonywanych w związku z jednym Subfunduszem.

6. Uczestnik będący osobą prawną może posiadać nieograniczoną liczbę pełnomocników w odniesieniu do czynności dokonywanych w związku z jednym Subfunduszem.

7. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednocześnie oświadczenie małżonków. Do odwołania pełnomocnictwa dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.
8. Pełnomocnictwo może być udzielone jako pełnomocnictwo nieograniczone (pełnomocnictwo ogólne) lub jako pełnomocnictwo ograniczone (pełnomocnictwo rodzajowe lub pełnomocnictwo szczególne).
9. W ramach pełnomocnictwa nieograniczonego pełnomocnik ma prawo do dokonywania wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca.
10. Pełnomocnictwo ograniczone oznacza, że pełnomocnik ma prawo dokonywać wyłącznie tych czynności, które zostały określone w treści pełnomocnictwa.
11. Fundusz może ograniczyć rodzaje czynności, które mogą być przedmiotem pełnomocnictwa ograniczonego, w szczególności w zależności od możliwości technicznych rejestracji takich pełnomocnictw.
12. W przypadku nieokreślenia zakresu pełnomocnictwa, pełnomocnictwo traktuje się jako pełnomocnictwo ogólne.
13. Z zastrzeżeniem ust. 15, pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej pod rygorem nieważności w obecności uprawnionego pracownika Dystrybutora i pełnomocnika lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz i pełnomocnika, lub w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym względnie w formie aktu notarialnego. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika.
14. Z zastrzeżeniem ust. 15, pełnomocnictwo może zostać odwołane w formie pisemnej w obecności uprawnionego pracownika Dystrybutora lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym względnie w formie aktu notarialnego.
15. Pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej w związku z umową o zarządzanie zawartą z podmiotem prowadzącym działalność maklerską polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych traktowane jest jako pełnomocnictwo nieograniczone (pełnomocnictwo ogólne) i uprawnia do wykonywania czynności w związku z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w ramach Subrejestrów otwartych przez tego pełnomocnika w związku z wykonaniem umowy o zarządzanie. Wygaśnięcie umowy o zarządzanie jest równoznaczne z cofnięciem pełnomocnictwa do wykonywania czynności w związku z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
16. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z dniem otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od złożenia dokumentu pełnomocnictwa lub jego odwołania u Dystrybutora lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Złożenie zlecenia przez podmiot prowadzący działalność maklerską polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych w imieniu osób, z którymi podmiot ten podpisał umowę o zarządzanie jest równoznaczne ze skutecznym przyjęciem pełnomocnictwa od tych osób. Fundusz może złożyć oświadczenie o odmowie przyjęcia pełnomocnictwa jednak nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia.
17. W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub konsularne lub zawierać klauzulę Apostille w rozumieniu Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 roku, Nr 112 poz. 938), chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
18. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą zamknięcia Subrejestru.

§5. Świadczenia dodatkowe

1. Towarzystwo może zawrzeć z Uczestnikiem Funduszu, zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa, odrębną umowę o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika (Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika).
2. Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika będzie określać szczegółowe zasady, terminy oraz sposób wypłaty dodatkowego świadczenia na rzecz Uczestnika, zwanego dalej Dodatkowym Świadczeniem.
3. Uprawnionym do otrzymania Dodatkowego Świadczenia będzie Uczestnik, który zawarł umowę wskazaną w §5.1, dokonał wpłaty w złotych lub w euro w danym okresie rozliczeniowym i posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa Funduszu, że średnia wartość Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym nie była mniejsza niż określona zgodnie z zasadami określonymi w umowie wskazanej w §5.1 równowartość 100 000 złotych (sto tysięcy złotych).
4. Uprawnionym do otrzymania Dodatkowego Świadczenia będzie także Uczestnik, który zawarł umowę wskazaną w §5.1 oraz nabył Jednostki Uczestnictwa Funduszu w związku z umową o zarządzanie zawartą z podmiotem prowadzącym działalność maklerską polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
5. Towarzystwo może zawrzeć umowę wskazaną w §5.1 także z Uczestnikiem, który złożył skargę lub reklamację na funkcjonowanie Funduszu lub Towarzystwa. Umowa ta może zostać zawarta jedynie w przypadku uznania przez Towarzystwo skargi lub reklamacji Uczestnika.

6. Jeśli Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika nie stanowi inaczej, Dodatkowe Świadczenie na rzecz Uczestnika wypłacane jest Uczestnikowi przez Towarzystwo, działające jako organ Funduszu, ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, przed terminem wypłaty Towarzystwu tego wynagrodzenia, które to wynagrodzenie określone jest osobno dla każdego Subfunduszu w Statucie. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość Dodatkowych Świadczeń wypłaconych Uczestnikom Funduszu.

7. Dodatkowe Świadczenie wypłacane jest zgodnie z postanowieniami Umowy o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika poprzez nabycie Jednostek Uczestnictwa za kwotę wypłacanego Dodatkowego Świadczenia lub poprzez przekazanie kwoty Dodatkowego Świadczenia na rachunek bankowy wskazany w tej umowie.

8. W przypadku wypłaty świadczenia poprzez nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po dniu wypłaty Dodatkowego Świadczenia.

Szczegółowe zasady obliczania wysokości Dodatkowego Świadczenia oraz zasady jego wypłaty określa Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika.

§6. Rejestr Uczestników i Subrejestr

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników, który stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela Subrejstry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu.

2. Otwarcie Subrejestru następuje w wyniku złożenia prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz dokonania wpłaty środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.

3. Subrejestr zamykany jest po upływie 120 (stu dwudziestu) dni od odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subfunduszu bądź na żądanie Uczestnika wyrażone w formie pisemnej.

4. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Subrejestr w Subfunduszu.

5. Subrejestr zawiera w szczególności:

- 1) oznaczenie Subfunduszu,
- 2) dane identyfikujące Uczestnika,
- 3) liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii należących do Uczestnika,
- 4) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa,
- 5) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki,
- 6) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,
- 7) zapis o zastawie ustanowionym przez Uczestnika.

6. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie danych identyfikujących Uczestnika Funduszu, poprzez złożenie zlecenia zmiany tych danych za pośrednictwem Dystrybutora lub osoby upoważnionej przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

7. Na wniosek Uczestnika Fundusz może dokonać bezterminowej lub terminowej blokady wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rejestrze lub Subrejestrze Uczestnika Funduszu lub Subfunduszu.

8. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań Uczestnika wobec osób trzecich może zostać ustanowiony zastaw na Jednostkach Uczestnictwa. W przypadku ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa, Fundusz może ustanowić na żądanie Uczestnika blokadę, która może być odwołana wyłącznie przez osobę, na której rzecz został ustanowiony zastaw (zastawnik) lub za jej pisemną zgodą.

9. Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia (oraz Konwersji, Zamiany i Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa) Jednostek Uczestnictwa zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy zastawnika.

10. Oświadczenie Uczestnika lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od złożenia takiego oświadczenia u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

11. Ustanowienie blokady na Rejestrze bądź Subrejestrze powoduje zawieszenie możliwości dokonania operacji dotyczących zablokowanych Jednostek Uczestnictwa. Blokada Rejestru bądź Subrejestru nie wyłącza dodatkowych nabyć Jednostek Uczestnictwa na ten Rejestr bądź Subrejestr.

12. Blokada Rejestru lub Subrejestru wygasa z upływem okresu, na jaki została ustanowiona (blokada terminowa) lub w przypadku złożenia przez Uczestnika lub osoby, o których mowa w ust. 10 powyżej, zlecenia odwołania blokady (blokada terminowa lub bezterminowa).

§7. Kolejność realizacji zleceń

1. W pierwszej kolejności będą realizowane zlecenia niefinansowe, to jest ustanowienia/odwołania pełnomocnictwa, ustanowienia/odwołania zastawu na Jednostkach Uczestnictwa, ustanowienia/odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa, ustanowienia/odwołania osoby uposażonej, dokonania zapisu na wypadek śmierci, zmiany danych, zmiany rachunku bankowego.
2. Zlecenia różnego typu, rozliczane tego samego Dnia Wyceny, dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, realizowane są w następującej kolejności, zależnej od typu zlecenia: zlecenie nabycia, zlecenie transferu, zlecenie Konwersji, zlecenie Zamiany, zlecenie Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia.
3. Zlecenia tego samego typu, rozliczane tego samego Dnia Wyceny, dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, realizowane są w kolejności losowej.

§8. Zgromadzenie Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników wykonuje czynności określone poniżej w Statucie, Ustawie oraz w regulaminie przyjętym przez Zgromadzenie Uczestników.
2. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec 2 (drugiego) dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
3. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza podmiot prowadzący Rejestr Uczestników i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.
4. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.
5. Zwołanie Zgromadzenia Uczestników ogłaszane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez informację zamieszczoną na stronie internetowej www.casparffi.pl lub www.caspar.com.pl nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Uczestników. Ogłoszenie powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Uczestników i porządek obrad.
6. Po ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, zwołujący Zgromadzenie Uczestników przekazuje każdemu Uczestnikowi zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
7. Zawiadomienie, o którym mowa w §8.6, zawiera:
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
 - 2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
 - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu,
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

§9. Uprawnienia Zgromadzenia Uczestników

1. Do uprawnień Zgromadzenia Uczestników należy podejmowanie uchwał w sprawie:
 - 1) rozpoczęcia prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcia prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
 - 2) zmiany funduszu podstawowego;
 - 3) zaprzestania prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
 - 4) połączenia krajowego i transgranicznego funduszy;
 - 5) przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - 6) przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą w rozumieniu Ustawy.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

§10. Tryb i zasady działania Zgromadzenia Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Poznaniu lub w Warszawie.
2. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na 2 (dwa) dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
3. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w §9.1, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
4. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa §9.1.
5. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
6. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w §9.1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
7. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
8. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi zwołujący Zgromadzenie.

ROZDZIAŁ IV. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

§1. Jednostki Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa, na warunkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, Statucie oraz Prospekcie Informacyjnym, bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa przydzielane są z dokładnością do jednej dziesięciotysięcznej jednostki. Z chwilą odkupienia przez Fundusz, Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S różniące się rodzajem i wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Globalny Towarzystwo nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

1.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A:

- 1) podlegają opłacie dystrybucyjnej, manipulacyjnej i wyrównawczej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w §§11 w Rozdziałach Statutu dotyczących poszczególnych Subfunduszy,
- 2) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w §§12 w Rozdziałach Statutu dotyczących poszczególnych Subfunduszy,
- 3) są zbywane każdemu rodzajowi Uczestnika,
- 4) wysokość minimalnej pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A w ramach każdego Subfunduszu wynosi 1 000 złotych (tysiący złotych) lub 250 euro (dwieście pięćdziesiąt euro), każda następna wpłata wynosi 100 (sto złotych) lub 25 euro (dwadzieścia pięć euro).

1.2. Jednostki Uczestnictwa kategorii S:

- 1) podlegają opłacie dystrybucyjnej, manipulacyjnej i wyrównawczej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w §§11 w Rozdziałach Statutu dotyczących poszczególnych Subfunduszy,
- 2) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w §§12 w Rozdziałach Statutu dotyczących poszczególnych Subfunduszy,
- 3) są zbywane każdemu rodzajowi Uczestnika,
- 4) wysokość minimalnej pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii S w ramach każdego Subfunduszu wynosi 1 000 złotych (tysiący złotych) lub 250 euro (dwieście pięćdziesiąt euro), każda następna wpłata wynosi 100 (sto złotych) lub 25 euro (dwadzieścia pięć euro).

2. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.

3. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

4. Jednostki Uczestnictwa nie podlegają oprocentowaniu.

5. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

6. Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczny, z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika, zapisu w Subrejestrze albo Subrejestrach Uczestnika o ustanowieniu zastawu, wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

7. Do czasu wygaśnięcia zastawu posiadacz Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, nie może złożyć zlecenia odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa, bez zgody osoby, na rzecz której ten zastaw został ustanowiony.

8. W razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

- 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,
- 2) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji zapisu na wypadek śmierci – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze 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 Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

9. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wykupione przez Fundusz odpowiednio do wartości, o których mowa w §1.8, nie wchodzi w skład masy spadkowej po Uczestniku.

10. Dyspozycja, o której mowa w §1.8.2), może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

§2. Podział Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa dowolnej kategorii każdego Subfunduszu na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz poinformuje o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału poprzez jednokrotne ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl.

§3. Rodzaje zdematerializowanych papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem wpłat oraz termin przyjmowania wpłat papierami wartościowymi

1. Przedmiotem wpłat na Jednostki Uczestnictwa, obok środków pieniężnych, mogą być jedynie papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim.

2. Warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa w zamian za papiery wartościowe określone w ust. 1 jest zgoda zarządu Towarzystwa. Towarzystwo na pisemny wniosek zainteresowanego udziela albo odmawia zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa w zamian za papiery wartościowe w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia wniosku przez zainteresowanego, w formie pisemnej. Towarzystwo odmawia zgody w przypadku, gdy wpłata w papierach wartościowych, w ocenie Towarzystwa:

- mogłaby niekorzystnie wpłynąć na wyniki inwestycyjne Subfunduszu,
- prowadziłaby do naruszenia limitów inwestycyjnych Subfunduszu,
- byłaby niezgodna z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

3. Towarzystwo nie będzie przyjmowało wpłat do Funduszu w postaci papierów wartościowych oraz nie będzie zawierać umów opiewających na papiery wartościowe i prawa majątkowe, które mogłyby doprowadzić do naruszenia zakazów określonych w art. 107 ust. 2 Ustawy, to jest zakazu lokowania Aktywów Funduszu w określone papiery wartościowe i wierzytelności oraz zakazu zawierania umów, których przedmiotem są określone w Ustawie papiery wartościowe, wierzytelności pieniężne i prawa majątkowe.

4. Towarzystwo wyraża zgodę na nabycie Jednostek Uczestnictwa w zamian za papiery wartościowe, jeżeli papiery wartościowe spełniają warunki określone w §3.1 i §3.8. Zgoda Towarzystwa zawiera wskazanie papierów wartościowych w ilościach, rodzajach i nazwach, które mogą być wniesione do Funduszu.

5. Towarzystwo nie będzie przyjmowało wpłat do Funduszu w innych papierach wartościowych niż zdematerializowane. Wartość wpłaty nie może być mniejsza niż 1 000 000 złotych (jeden milion złotych), chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na niższą wartość.

6. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa w zdematerializowanych papierach wartościowych mogą być zbierane także w ramach zapisów.

7. W przypadku wpłaty w papierach wartościowych określonych w ust. 1, nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni od dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Funduszu lub w innym rejestrze prowadzonym na podstawie obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wniesienia papierów wartościowych bez zgody Towarzystwa, papiery zostaną zwrócone na rachunek papierów wartościowych, z którego zostały wniesione.

8. Wpłaty w formie zdematerializowanych papierów wartościowych (pod rygorem odmowy dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa) nie mogą naruszać postanowień Statutu dotyczących zasad polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu, w tym postanowień dotyczących przedmiotu lokat, a także kryteriów doboru lokat Subfunduszu. Ponadto Towarzystwo może odmówić zgody jeżeli zachodziłyby uzasadnione przeszkody w wycenie wnoszonych papierów wartościowych.

9. W przypadku wniesienia wpłat w formie papierów wartościowych, ich wartość określa się na dzień zapisania na rachunku papierów wartościowych Funduszu, wydzielonym dla danego Subfunduszu, prowadzonym przez Depozytariusza, zgodnie z zasadami wyceny określonymi w Rozdziale VI Statutu oraz Prospekcie Informacyjnym. W przypadku, gdy wpłata nie spełnia wymogów minimalnej wpłaty określonej w Statucie, Towarzystwo niezwłocznie zwraca papiery wartościowe.

10. W przypadku wpłat w papierach wartościowych, przydział Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpi w oparciu o ważnie złożone zlecenie nabycia oraz poprzez wpisanie do Subrejestru takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaka przypada za wpłatą do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia zapisania papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza, na rzecz danego Subfunduszu, do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

ROZDZIAŁ V. ZBYWANIE, ODKUPYWANIE, ZAMIANA, ZAMIANA KATEGORII, REINWESTYCJA I WYPŁATA KWOT Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

§1. Zbywanie, odkupywanie, Zamiana, Zamiana kategorii, Reinwestycja i wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu mogą być zamienione na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy, a także zamieniane pomiędzy kategoriami Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subfunduszu, jeżeli w odniesieniu do danego Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii.
3. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
4. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje po WANS/JU z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym wpłata środków pieniężnych na Jednostki Uczestnictwa wpłynęła na rachunek nabyć Subfunduszu lub – jeśli poprawne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone do Agenta Transferowego po uznaniu rachunku nabyć Subfunduszu – po WANS/JU z Dnia Wyceny następującego po dniu dostarczenia poprawnego zlecenia do Agenta Transferowego.
5. Towarzystwo dąży do realizacji zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym w §1.4 powyżej, przy czym okres między dniem, w którym Agent Transferowy otrzymał poprawne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i uznania rachunku nabyć Subfunduszu, a w przypadku wpłat bezpośrednich i Dystrybutorów nieprowadzących obsługi kasowej – dniem otrzymania środków pieniężnych przez Subfundusz a chwilą zbycia Jednostek Uczestnictwa, nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni.
6. Wpłaty dokonywane na realizację zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, które wpłynęły na rachunek nabyć Subfunduszu w tym samym dniu, realizowane po WANS/JU z tego samego Dnia Wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy jest to pierwsza wpłata i Agent Transferowy nie otrzymał jeszcze korespondującego zlecenia otwarcia Subrejestru w Subfunduszu – w takim przypadku poprawne zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które otrzymał Agent Transferowy w tym samym dniu, realizowane są po WANS/JU z tego samego Dnia Wyceny.
7. W przypadku wpłaty na Jednostki Uczestnictwa w papierach wartościowych określonych w §3 Rozdziału IV Statutu zbycie tych Jednostek Uczestnictwa następuje po WANS/JU z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym te papiery wartościowe zostały zapisane na rzecz Subfunduszu na rachunku papierów wartościowych lub w innym rejestrze prowadzonym na podstawie obowiązujących przepisów prawa, jednak nie później niż w ciągu 7 dni (siedmiu) od dnia ich zapisania.
8. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w §1.5 i §1.7, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.
9. Odkupienie następuje w chwili wpisania w Subrejestrze liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii i kwoty należnej Uczestnikowi Subfunduszu z tytułu odkupienia tych Jednostek.
10. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje po WANS/JU z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym poprawne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa wpłynęło do Agenta Transferowego.
11. Towarzystwo dąży do realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym §1.10, przy czym okres między złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa a chwilą odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni.
12. Poprawne zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które Agent Transferowy otrzymał w tym samym dniu, realizowane są po WANS/JU z tego samego Dnia Wyceny.
13. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym zostały odkupione Jednostki Uczestnictwa. Wypłata środków pieniężnych może nastąpić później niż następnego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym zostały odkupione Jednostki Uczestnictwa, z powodu opóźnień w rozliczeniu transakcji dotyczących składników lokat Subfunduszu oraz z powodów technicznych związanych z wypłatą środków pieniężnych.
14. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje wyłącznie w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny należący do Uczestnika lub do rąk własnych Uczestnika.
15. Z uwagi na prowadzone przez Subfundusze polityki inwestycyjne, w większości zakładające lokowanie przeważającej części Aktywów Subfunduszu w akcje i Instrumenty Finansowe o podobnym charakterze, wypłata środków z tytułu odkupienia realizowana jest niezwłocznie.
16. Subfundusz wypłaca Uczestnikom kwoty należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej.

17. Wysokości minimalnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu wskazane są w odpowiednich postanowieniach niniejszego Statutu dotyczących każdego z Subfunduszy.

18. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za wpłaty w euro, kwota wpłaty podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro ustalonego przez NBP i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości.

§2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłaty bezpośrednie

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na otwarty Subrejestr poprzez dokonanie przelewu środków pieniężnych na rachunek nabyć Subfunduszu u Depozytariusza.
2. Dokonanie przelewu, o którym mowa w §2.1, jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia. Zlecenie uważa się za złożone w dniu uznania rachunku nabyć Funduszu lub Subfunduszu u Depozytariusza kwotą środków pieniężnych, w kwocie nie niższej niż:
 - 1 000 złotych (tysiąc złotych) w przypadku pierwszej wpłaty w walucie polskiej lub 100 złotych (sto złotych) w przypadku każdej kolejnej wpłaty, lub
 - 250 euro (dwieście pięćdziesiąt euro) w przypadku pierwszej wpłaty w walucie euro lub 25 euro (dwadzieścia pięć euro) w przypadku każdej kolejnej wpłaty.
3. Wpłaty bezpośrednie są rozliczane w terminach określonych w Prospekcie Informacyjnym.
4. Zlecenie nabycia, w przypadku niekompletnego, błędnego lub nieczytelnie wypełnionego przelewu, może nie zostać zrealizowane w terminach, o których mowa w Prospekcie Informacyjnym lub może nie zostać zrealizowane w ogóle.
5. W przypadku wpłaty w walucie euro stosuje się odpowiednio §1.18 powyżej.

§3. Zlecenia telefoniczne i internetowe

1. Wpłacający do Funduszu może przekazać – wyłącznie na formularzu zatwierdzonym przez Towarzystwo – dane niezbędne do otwarcia Rejestru lub Subrejestru na zasadach przewidzianych w odpowiednim regulaminie świadczenia usług za pośrednictwem telefonu i Internetu (Regulamin), pod warunkiem, że równocześnie z przekazaniem danych wyrazi zgodę na treść tego Regulaminu.
2. Szczegółowe warunki techniczne składania zleceń za pośrednictwem telefonu i Internetu określa Regulamin.
3. Postanowienia Regulaminu nie mogą zmieniać praw Uczestników, a także ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.
4. Fundusz zastrzega sobie prawo odmowy przyjęcia dyspozycji telefonicznej lub złożonej za pośrednictwem Internetu w przypadku awarii urządzeń technicznych (w szczególności urządzeń rejestrujących).

§4. Opłaty

1. Towarzystwo może pobierać opłatę:
 - 1) dystrybucyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa,
 - 3) wyrównawczą za Zamianę i Konwersję, w maksymalnych wysokościach wskazanych w odpowiednich postanowieniach niniejszego Statutu dotyczących każdego z Subfunduszy.
2. Szczegółowe wartości opłat pobieranych przez Towarzystwo wskazane są w Tabeli Opłat, która udostępniana jest w miejscu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej Towarzystwa www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl.

ROZDZIAŁ VI. CZĘSTOTLIWOŚĆ I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY ORAZ USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU, WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZY ORAZ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

§1. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w Prospekcie Informacyjnym.
3. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WANF, WANS i WANS/JU danej kategorii, Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w dniu, w którym odbywa się regularna sesja na GPW. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny obliczana jest w złotych.

ROZDZIAŁ VII. SUBFUNDUSZ CASPAR AKCJI EUROPEJSKICH

§1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

5. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat.
6. Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia.
7. Dochód osiągnięty przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

§2. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub w Instrumenty Finansowe oraz inne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie – Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz w następujących państwach nienależących do OECD: Rosja: Micex Stock Exchange, Russian Trading System Stock Exchange (RTS), Ukraina: PFTS Stock Exchange, Ukrainian Exchange (Ux), Kazachstan: Kazakhstan Stock Exchange (KASE), Chorwacja: Zagreb Stock Exchange (ZSE), Serbia: Belgrade Stock Exchange (BELEX), Chińska Republika Ludowa: Hong Kong Stock Exchange (HKSE) – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w §2.1.1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub Instrumentów Finansowych,

3) Depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także – na podstawie zgody Komisji – w bankach zagranicznych w rozumieniu tej Ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w Prawie Wspólnotowym,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w §2.1.1) i §2.1.2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi Prawem Wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone Prawem Wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w §2.1.1), lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a)–c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10 000 000 euro (dziesięć milionów euro),
- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

– zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa powyżej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) Instrumenty Finansowe oraz papiery wartościowe inne niż określone w pkt §2.1.1), §2.1.2) i §2.1.4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w Instrumenty Finansowe lub inne papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz lokowanie w Instrumenty Finansowe lub inne papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Komisja może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Subfunduszu w Depozyty w bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w Prawie Wspólnotowym.

§3. Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w §2.1.1) niniejszego Rozdziału Statutu, a nadto na rynkach zorganizowanych w państwach nienależących do OECD, wskazanych odpowiednio §2.1.1) niniejszego Rozdziału Statutu – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy.

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

- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi Instrumentami Finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w Depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
- 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych stanowią Instrumenty Finansowe, o których mowa w §2.1.1), §2.1.2) i §2.1.4) niniejszego Rozdziału Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę Instrumentów Finansowych, o których mowa w §2.1.1), §2.1.2) i §2.1.4) niniejszego Rozdziału Statutu lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Fundusz zawiera umowy, na rachunek Subfunduszu, mające za przedmiot Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne takie jak:

- 1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,
- 2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na indeksy instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na następujących rynkach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, New York Mercantile Exchange, London Metal Exchange, New York Stock Exchange, NASDAQ OMX, Toronto Stock Exchange, Swiss Exchange, Mexican Stock Exchange, Korea Stock Exchange, Sydney Futures Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Turkish Derivatives Exchange,
- 3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na instrumenty finansowe notowane na następujących giełdach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, New York Mercantile Exchange, London Metal Exchange, New York Stock Exchange, NASDAQ OMX, Toronto Stock Exchange, Swiss Exchange, Mexican Stock Exchange, Korea Stock Exchange, Sydney Futures Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Turkish Derivatives Exchange,
- 4) transakcje swap na stopę procentową,
- 5) transakcje swap walutowy.

4. Kryterium wyboru Instrumentów Pochodnych, o których mowa w §3.3.1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, o których mowa w §3.3.2), §3.3.3), §3.3.4) i §3.3.5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – wartość ryzyka kontrahenta.

5. Fundusz będzie zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3.1), pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Fundusz będzie zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3.2) i §3.3.3), pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcjami a instrumentami dłużnymi oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem Instrumentów Pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Fundusz będzie zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3.4) i §3.3.5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi w rozumieniu Ustawy oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

- 1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym ustalony przez co najmniej dwie z trzech największych globalnych agencji ratingowych lub,
- 2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500 000 000,00 zł (pięćset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej lub ich oddziałami.

6. Z inwestycjami Subfunduszu, o których mowa w §3.3, wiązą się następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Funduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Funduszu z tytułu zawartej transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
- 3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
- 4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu modelu wyceny tych instrumentów, który nie odzwierciedla jej wartości godziwej.

7. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

§4. Tytuły Uczestnictwa

Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszu, może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne – w rozumieniu Ustawy,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie Uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama, jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym Rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

§5. Instrumenty podmiotów prawa publicznego

1. Fundusz może lokować łącznie do 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub Rzeczpospolita Polska.

2. Fundusz może lokować łącznie do 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w §5.1, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty, których papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, Depozytów w tych podmiotach oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tymi podmiotami, nie może przekroczyć 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

§6. Zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Instrumenty Finansowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej – w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

2. Łączna wartość lokat Funduszu w Instrumenty Finansowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w §6.1, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i §6.5, nie może lokować więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w:

1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r., nr 99, poz. 919, z późniejszymi zmianami), lub

2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową – w rozumieniu Ustawy, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz, w przypadku niewypłacalności emitenta, zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

5. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 4, nie może przekraczać 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, Depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

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

7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.

8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w §6.7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, Depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Ograniczeń wskazanych w §6.7 i §6.8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

10. W przypadku, o którym mowa w §6.9 Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w Depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej – w rozumieniu Ustawy.

12. W zakresie nieuregulowanym Statutem Fundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§7. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Lokaty w Instrumenty Akcyjne dopuszczone do obrotu na rynkach zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Turcji, Szwajcarii oraz Państwach Członkowskich będą stanowiły łącznie co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Lokaty w Instrumenty Akcyjne będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Turcji, Szwajcarii oraz Państwach Członkowskich oraz w Instrumenty Dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Rzeczypospolitą Polską, Turcję, Szwajcarię lub Państwa Członkowskie oraz banki centralne tych państw będą stanowiły łącznie co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem regionalnym i koncentruje lokaty w określonym obszarze geograficznym.

§8. Kryteria doboru lokat

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

- a) dla Instrumentów Akcyjnych: analiza fundamentalna, w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
- b) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, średni okres do wykupu danego instrumentu, wiarygodność kredytowa emitenta, ryzyko braku płynności danego instrumentu,
- c) dla tytułów uczestnictwa: analiza historycznych stóp zwrotu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego – w rozumieniu Ustawy lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- d) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym, znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
- e) dla Depozytów: oprocentowanie Depozytów; wiarygodność banku.

§9. Kredyty i pożyczki

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach i warunkach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

§10. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Minimalna kwota wpłaty tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych) lub 250 euro (dwieście pięćdziesiąt euro).
2. Minimalna kwota wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 złotych (sto złotych) lub 25 euro (dwadzieścia pięć euro).

§11. Maksymalne wysokości opłat Subfunduszu

1. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną za zbycie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.
2. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupienie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 1% (jeden procent) kwoty wypłaconej tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu, w którym opłata za zbycie Jednostek Uczestnictwa jest niższa od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje Zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą dystrybucyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, a opłatą dystrybucyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Opłata wyrównawcza jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.
4. Towarzystwo nie pobiera opłaty wyrównawczej w przypadku Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subfunduszu.
5. Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, w przypadku gdy opłata za zbycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu jest niższa od opłat przewidzianych w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo,

na którego jednostki uczestnictwa dokonywana jest Konwersja. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą dystrybucyjną pobraną od zbycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, a opłatą dystrybucyjną z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, na którego jednostki uczestnictwa dokonywana jest Konwersja. Opłata wyrównawcza w przypadku Konwersji jest pobierana od Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu jednorazowo.

6. Towarzystwo może zmniejszyć lub zrezygnować z pobierania, obowiązkujących w Subfunduszu opłat dystrybucyjnych lub manipulacyjnych, w szczególności w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacja o takiej kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.casparfi.pl lub www.caspar.com.pl, przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

7. Zwolnienie z opłaty dystrybucyjnej i manipulacyjnej lub obniżenie ich stawki może nastąpić również w następujących wypadkach:

a) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

b) dokonywania przez Uczestnika Reinwestycji,

c) na uzasadniony wniosek Dystrybutora lub Uczestnika, przy uwzględnieniu obiektywnych i nie naruszających interesów Uczestników Funduszu kryteriów.

8. Zwolnienie z opłaty wyrównawczej lub obniżenie jej stawki może nastąpić na zasadach określonych w §11.6 oraz §11.7 powyżej, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Zamiany, a także w ramach dokonywania Konwersji.

9. Niezależnie od postanowień §11.6, §11.7 i §11.8 powyżej, Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę dystrybucyjną lub manipulacyjną, w przypadku:

1) Uczestników zamierzających powierzyć Funduszowi środki pieniężne w wysokości co najmniej 250 000 złotych (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub 62 500 euro (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset euro),

2) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu, zostały uznane za zasadne.

§12. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem

1. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 3,5% (trzy i pięć dziesiątych procenta) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni lub 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni, od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentującej Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w §12.1, jest naliczane przez Towarzystwo w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i jest wypłacane Towarzystwu do piętnastego dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

3. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,95% (dwa i dziewięćdziesiąt pięć setnych procenta) (stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie - SSZ) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni lub 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni, od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentującej Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie, o którym mowa w §12.3, jest naliczane przez Towarzystwo w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i jest wypłacane Towarzystwu do piętnastego dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

4. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w §12.3, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego w wysokości do 20% (dwadzieścia procent) (stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie - SZZ) w skali roku od dodatniej różnicy pomiędzy dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia, o której mowa w §12.5, a stopą zwrotu z właściwego wzorca określonego w §14.1 niniejszego rozdziału.

5. W każdym Dniu Wyceny na wynagrodzenie Towarzystwa określone w §12.3 i §12.4 naliczana jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, zgodnie z poniższym algorytmem:

$$RZ(d) = RS(d) + RZZ(d)$$

gdzie:

RZ(d) - rezerwa na łączne wynagrodzenie Towarzystwa w dniu d

RS(d) - rezerwa na wynagrodzenie stałe w dniu d

RZZ(d) - rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu d

gdzie:

$$RS(d) = SSZ * Wn(r)(d-1) * LD/LDR * L(d-1)$$

$$RZZ(d) = \text{Max} (0; SZZ * \alpha N(r)(d) * Wn(r)(0)) * L(d0)$$

gdzie:

d - bieżący Dzień Wyceny,

r - bieżący rok dla d,

SSZ - stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie,

SZZ - stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie,

LD - liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR - liczba dni w roku bieżącym,

B(r)(d) - wartość właściwego wzorca w dniu d w roku r,

B(r)(0) - wartość właściwego wzorca w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym dla roku r. Dla pierwszego roku działalności to wartość równa jest wartości wzorca w pierwszym Dniu Wyceny Jednostki Uczestnictwa kategorii S danego Subfunduszu,

L(d0) - liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii S na rozpoczęcie Dnia Wyceny,

W(r)(d) - Wartość Aktywów Subfunduszu kategorii S na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d (po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia) w roku r,

Wn(r)(d-1) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii S w dniu poprzednim,

Wn(r)(0) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii S w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym dla roku r. Dla pierwszego roku działalności to wartość równa wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu w pierwszym dniu Wyceny Jednostki Uczestnictwa kategorii S danego Subfunduszu,

$\alpha N(r)(d)$ - dodatnia niewyłaćzona różnica między dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu – po rezerwie

RS(d) na część stałą wynagrodzenia - a stopą zwrotu z właściwego wzorca Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym względem roku r do dnia d w roku r, wyliczaną zgodnie ze wzorem:

$$\alpha N(r)(d) = (W(r)(d) - Wn(r)(0)) / Wn(r)(0) - (B(r)(d) - B(r)(0)) / B(r)(0)$$

6. Z zastrzeżeniem ust. 7, wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w §12.4, wypłacane jest za dany rok kalendarzowy w terminie 10 (dziesięciu) dni od jego zakończenia. Wynagrodzenie zmienne za dany rok kalendarzowy jest równe wysokości rezerwy na to wynagrodzenie w ostatnim Dniu Wyceny tego roku kalendarzowego.

7. W przypadku, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu w trakcie trwania roku kalendarzowego (tj. przed ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym), wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne, która przypada proporcjonalnie na odkupione Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu. W takiej sytuacji wypłata środków z tytułu wynagrodzenia zmiennego następuje po zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w terminie 10 (dziesięciu) dni od jego zakończenia. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w §12.4, wypłacane jest raz w roku kalendarzowym. Wynagrodzenie zmienne za dany rok kalendarzowy wypłacane jest w terminie 10 (dziesięciu) dni od jego zakończenia i jest równe wysokości rezerwy na to wynagrodzenie w ostatnim Dniu Wyceny tego roku kalendarzowego.

§13. Rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

8. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa, Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości:

- 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem Instrumentów Finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji,
- 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Instrumentów Finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych,
- 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,
- 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
- 5) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, w tym opłaty notarialne i opłaty sądowe.

9. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

- 1) koszty usług Depozytariusza innych niż określone w ust. 1 – do wysokości 72 000 złotych (siedemdziesiąt dwa tysiące złotych) za weryfikację wyceny Aktywów; wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) - za prowadzenie rejestru Aktywów oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) za pozostałe usługi,
- 2) koszty usług Agenta Transferowego – wyższa z kwot: 0,6% (sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) - za prowadzenie Subrejestru Uczestników i rozliczanie zleceń oraz do wysokości 0,2% (dwie dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za pozostałe usługi,
- 3) koszty usług w zakresie rachunkowości – wyższa z kwot: 0,2% (dwie dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub 120 000 złotych (sto dwadzieścia tysięcy złotych) - za prowadzenie ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji zawieranych przez Fundusz, wycenę Aktywów, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe – do wysokości 0,04% (cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji obowiązkowych materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub 48 000 złotych (czterdzieści osiem tysięcy złotych),

6) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 100 000 złotych (sto tysięcy złotych) za likwidację,

7) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 200 000 złotych (dwieście tysięcy złotych) za likwidację.

3. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2, związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w §13.1 i §13.2 obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

4. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

5. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.

6. Na pokrycie kosztów wskazanych w §13.2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity.

Limity kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:

$$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:

LK(d) - przyrost limitu kosztu,

PWL - procentowa wartość limitu kosztu,

WAN(d-1) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,

LD - liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR - liczba dni w danym roku kalendarzowym.

7. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

§14. Wzorzec

1. Miesięczny przyrost wzorca w danym miesiącu jest równy stopie zwrotu z portfela składającego się z 25% (dwadzieścia pięć procent) WIG (Polska) + 25% (dwadzieścia pięć procent) MSCI Austria Index net USD + 25% (dwadzieścia pięć procent) MSCI Turkey Index net USD + 12,5% (dwanaście i pięć dziesiątych procenta) MSCI Hungary Index net USD + 12,5% (dwanaście i pięć dziesiątych procenta) MSCI Czech Republic Index net USD.

2. Wartość wzorca podlega przeliczeniu na złote według kursów średnich złotego do walut obcych, w których denominowane są indeksy określone w §14.1, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dany Dzień Wyceny.

3. Zmiana z wzorca jest obliczana jako stopa zwrotu z wzorca, w którym wagi poszczególnych składowych na pierwszy dzień okresu rozliczeniowego są równe wagom wynikającym z konstrukcji portfela wzorcowego określonego w §14.1, przy czym udział poszczególnych składowych wzorca zmienia się stosownie do dynamiki poszczególnych składowych w portfelu wzorcowym, aż do rebalansingu mającego miejsce w pierwszym Dniu Wyceny każdego miesiąca.

4. W przypadku zaprzestania publikowania indeksu giełdowego wchodzącego w skład wzorca jego udział zastępowany jest udziałami pozostałych indeksów proporcjonalnie.

§1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat.
2. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia.
3. Dochód osiągnięty przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

§2. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub w Instrumenty Finansowe oraz inne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie – Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, oraz w następujących państwach nienależących do OECD: Rosja: Micex Stock Exchange, Russian Trading System Stock Exchange (RTS), Ukraina: PFTS Stock Exchange, Ukrainian Exchange (Ux), Kazachstan: Kazakhstan Stock Exchange (KASE), Chorwacja: Zagreb Stock Exchange (ZSE), Serbia: Belgrade Stock Exchange (BELEX), Chińska Republika Ludowa: Hong Kong Stock Exchange (HKSE) – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w §2.1.1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub Instrumentów Finansowych,

3) Depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także – na podstawie zgody Komisji – w bankach zagranicznych w rozumieniu tej Ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w Prawie Wspólnotowym,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w §2.1.1) i §2.1.2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi Prawem Wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone Prawem Wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w §2.1.1), lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a)–c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10 000 000 euro (dziesięć milionów euro),

- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa powyżej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) Instrumenty Finansowe oraz papiery wartościowe inne niż określone w pkt §2.1.1), §2.1.2) i §2.1.4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w Instrumenty Finansowe lub inne papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz lokowanie w Instrumenty Finansowe lub inne papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

§3. Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w §2.1.1) niniejszego Rozdziału Statutu, a nadto na rynkach zorganizowanych w państwach nienależących do OECD, wskazanych odpowiednio §2.1.1) niniejszego Rozdziału Statutu – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy.

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

- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwalająca na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi Instrumentami Finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w Depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
- 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych stanowią Instrumenty Finansowe, o których mowa w §2.1.1), §2.1.2) i §2.1.4) niniejszego Rozdziału Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę Instrumentów Finansowych, o których mowa w §2.1.1), §2.1.2) i §2.1.4) niniejszego Rozdziału Statutu lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Fundusz zawiera umowy, na rachunek Subfunduszu, mające za przedmiot Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne takie jak:

- 1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,
- 2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na indeksy instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na następujących rynkach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, New York Mercantile Exchange, London Metal Exchange, New York Stock Exchange, NASDAQ OMX, Toronto Stock Exchange, Swiss Exchange, Mexican Stock Exchange, Korea Stock Exchange, Sydney Futures Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Turkish Derivatives Exchange,
- 3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na instrumenty finansowe notowane na następujących giełdach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, New York Mercantile Exchange, London Metal Exchange, New York Stock Exchange, NASDAQ OMX, Toronto Stock Exchange, Swiss Exchange, Mexican Stock Exchange, Korea Stock Exchange, Sydney Futures Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Turkish Derivatives Exchange,
- 4) transakcje swap na stopę procentową,
- 5) transakcje swap walutowy.

4. Kryterium wyboru Instrumentów Pochodnych, o których mowa w §3.3.1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, o których mowa w §3.3.2), §3.3.3), §3.3.4) i §3.3.5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – wartość ryzyka kontrahenta.

5. Fundusz będzie zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3.1), pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Fundusz będzie zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3.2) i §3.3.3), pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcjami a instrumentami dłużnymi oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem Instrumentów Pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Fundusz będzie zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3.4) i §3.3.5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi w rozumieniu Ustawy oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

- 1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym ustalony przez co najmniej dwie z trzech największych globalnych agencji ratingowych lub,
- 2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500 000 000,00 zł (pięćset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej lub ich oddziałami.

6. Z inwestycjami Subfunduszu, o których mowa w §3.3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Funduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Funduszu z tytułu zawartej transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
- 3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
- 4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu modelu wyceny tych instrumentów, który nie odzwierciedla jej wartości godziwej.

7. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

§4. Tytuły Uczestnictwa

Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszu, może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne – w rozumieniu Ustawy,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie Uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama, jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym Rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

§5. Instrumenty podmiotów prawa publicznego

1. Fundusz może lokować łącznie do 100% (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub Rzeczpospolita Polska.
2. Fundusz może lokować łącznie do 100% (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w §5.1.

§6. Zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Instrumenty Finansowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej -- w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Funduszu w Instrumenty Finansowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w §6.1, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i §6.5, nie może lokować więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r., nr 99, poz. 919, z późniejszymi zmianami), lub
 - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową – w rozumieniu Ustawy, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz, w przypadku niewypłacalności emitenta, zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
5. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 4, nie może przekraczać 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, Depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, Depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w §6.7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, Depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Ograniczeń wskazanych w §6.7 i §6.8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

10. W przypadku, o którym mowa w §6.9 Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w Depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej – w rozumieniu Ustawy.

12. W zakresie nieuregulowanym Statutem Fundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§7. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Lokaty w Instrumenty Akcyjne będą stanowić od 0% (zero procent) do 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokaty w Instrumenty Dłużne będą stanowić od 0% (zero procent) do 100% (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Dopuszczalne są inwestycje w Tytuły Uczestnictwa (w tym w tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF).

4. Subfundusz nie jest subfunduszem regionalnym i nie koncentruje lokat w określonym obszarze geograficznym.

§8. Kryteria doboru lokat

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla Instrumentów Akcyjnych: analiza fundamentalna, w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,

b) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, średni okres do wykupu danego instrumentu, wiarygodność kredytowa emitenta, ryzyko braku płynności danego instrumentu,

c) dla tytułów uczestnictwa: analiza historycznych stóp zwrotu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego – w rozumieniu Ustawy lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

d) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym, znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,

e) dla Depozytów: oprocentowanie Depozytów; wiarygodność banku.

§9. Kredyty i pożyczki

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

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

§10. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Minimalna kwota wpłaty tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych) lub 250 euro (dwieście pięćdziesiąt euro).

2. Minimalna kwota wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 złotych (sto złotych) lub 25 euro (dwadzieścia pięć euro).

§11. Maksymalne wysokości opłat Subfunduszu

1. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną za zbycie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 5,0% (pięć procent) kwoty wypłaconej tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.

2. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupienie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 1% (jeden procent) kwoty wypłaconej tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu, w którym opłata za zbycie Jednostek Uczestnictwa jest niższa od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje Zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą dystrybucyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, a opłatą dystrybucyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Opłata wyrównawcza jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.

4. Towarzystwo nie pobiera opłaty wyrównawczej w przypadku Zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subfunduszu.

5. Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, w przypadku gdy opłata za zbycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu jest niższa od opłat przewidzianych w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, na którego jednostki uczestnictwa dokonywana jest Konwersja. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą dystrybucyjną pobraną od zbycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, a opłatą dystrybucyjną z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, na którego jednostki uczestnictwa dokonywana jest Konwersja. Opłata wyrównawcza w przypadku Konwersji jest pobierana od Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu jednorazowo.

6. Towarzystwo może zmniejszyć lub zrezygnować z pobierania, obowiązujących w Subfunduszu opłat dystrybucyjnych lub manipulacyjnych, w szczególności w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacja o takiej kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl, przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

7. Zwolnienie z opłaty dystrybucyjnej i manipulacyjnej lub obniżenie ich stawki może nastąpić również w następujących wypadkach:

- a) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- b) dokonywania przez Uczestnika Reinwestycji,
- c) na uzasadniony wniosek Dystrybutora lub Uczestnika, przy uwzględnieniu obiektywnych i nie naruszających interesów Uczestników Funduszu kryteriów.

8. Zwolnienie z opłaty wyrównawczej lub obniżenie jej stawki może nastąpić na zasadach określonych w §11.6 oraz §11.7 powyżej, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Zamiany, a także w ramach dokonywania Konwersji.

9. Niezależnie od postanowień §11.6, §11.7 i §11.8 powyżej, Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę dystrybucyjną lub manipulacyjną, w przypadku:

- 1) Uczestników zamierzających powierzyć Funduszowi środki pieniężne w wysokości co najmniej 250 000 złotych (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub 62 500 euro (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset euro),
- 2) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu, zostały uznane za zasadne.

§12. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem

1. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 3,5% (trzy i pięć dziesiątych procenta) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni lub 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni, od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentującej Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w §12.1, jest naliczane przez Towarzystwo w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i jest wypłacane Towarzystwu do piętnastego dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

3. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2,95% (dwa i dziewięćdziesiąt pięć setnych procenta) (stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie - SSZ) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni lub 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni, od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentującej Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie, o którym mowa w §12.3, jest naliczane przez Towarzystwo w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i jest wypłacane Towarzystwu do piętnastego dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

4. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w §12.3, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego w wysokości do 20% (dwadzieścia procent)

(stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie - SZZ) w skali roku od dodatniej różnicy pomiędzy dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia, o której mowa w §12.5, a stopą zwrotu z właściwego wzorca określonego w §14 niniejszego rozdziału.

5. W każdym Dniu Wyceny na wynagrodzenie Towarzystwa określone w §12.3 i §12.4 naliczana jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, zgodnie z poniższym algorytmem:

$$RZ(d) = RS(d) + RZZ(d)$$

gdzie:

RZ(d) - rezerwa na łączne wynagrodzenie Towarzystwa w dniu d

RS(d) - rezerwa na wynagrodzenie stałe w dniu d

RZZ(d) - rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu d

gdzie:

$$RS(d) = SSZ * Wn(r)(d-1) * LD/LDR * L(d-1)$$

$$RZZ(d) = \text{Max}(0; SZZ * \alpha N(r)(d) * Wn(r)(0)) * L(d0)$$

gdzie:

d - bieżący Dzień Wyceny,

r - bieżący rok dla d,

SSZ - stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie,

SZZ - stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie,

LD - liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR - liczba dni w roku bieżącym,

B(r)(d) - wartość właściwego wzorca w dniu d w roku r,

B(r)(0) - wartość właściwego wzorca w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym dla roku r. Dla pierwszego roku działalności to wartość równa jest wartości wzorca w pierwszym Dniu Wyceny Jednostki Uczestnictwa kategorii S danego Subfunduszu,

L(d0) - liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii S na rozpoczęcie Dnia Wyceny,

W(r)(d) - Wartość Aktywów Subfunduszu kategorii S na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d (po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia) w roku r,

Wn(r)(d-1) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii S w dniu poprzednim,

Wn(r)(0) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii S w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym dla roku r. Dla pierwszego roku działalności to wartość równa wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu w pierwszym dniu Wyceny Jednostki Uczestnictwa kategorii S danego Subfunduszu,

$\alpha N(r)(d)$ - dodatnia niewyłaćzona różnica między dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu – po rezerwie

RS(d) na część stałą wynagrodzenia - a stopą zwrotu z właściwego wzorca Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym względem roku r do dnia d w roku r, wyliczaną zgodnie ze wzorem:

$$\alpha N(r)(d) = (W(r)(d) - Wn(r)(0)) / Wn(r)(0) - (B(r)(d) - B(r)(0)) / B(r)(0)$$

6. Z zastrzeżeniem ust. 7, wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w §12.4, wypłacane jest za dany rok kalendarzowy w terminie 10 (dziesięciu) dni od jego zakończenia. Wynagrodzenie zmienne za dany rok kalendarzowy jest równe wysokości rezerwy na to wynagrodzenie w ostatnim Dniu Wyceny tego roku kalendarzowego.

7. W przypadku, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu w trakcie trwania roku kalendarzowego (tj. przed ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym), wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne, która przypada proporcjonalnie na odkupione Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu. W takiej sytuacji wypłata środków z tytułu wynagrodzenia zmiennego następuje po zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w terminie 10 (dziesięciu) dni od jego zakończenia.

§13. Rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

8. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa, Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości:

- 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem Instrumentów Finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji,
- 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Instrumentów Finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych,
- 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,
- 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
- 5) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, w tym opłaty notarialne i opłaty sądowe.

2. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

1) koszty usług Depozytariusza innych niż określone w ust. 1 – do wysokości 72 000 złotych (siedemdziesiąt dwa tysiące złotych) za weryfikację wyceny Aktywów; wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) - za prowadzenie rejestru Aktywów oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) za pozostałe usługi,

2) koszty usług Agenta Transferowego – wyższa z kwot: 0,6% (sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) - za prowadzenie Subrejestru Uczestników i rozliczanie zleceń oraz do wysokości 0,2% (dwie dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za pozostałe usługi,

3) koszty usług w zakresie rachunkowości – wyższa z kwot: 0,2% (dwie dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub 120 000 złotych (sto dwadzieścia tysięcy złotych) - za prowadzenie ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji zawieranych przez Fundusz, wycenę Aktywów, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,

4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe – do wysokości 0,04% (cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji obowiązkowych materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub 48 000 złotych (czterdzieści osiem tysięcy złotych),

6) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 100 000 złotych (sto tysięcy złotych) za likwidację,

7) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 200 000 złotych (dwieście tysięcy złotych) za likwidację.

3. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2, związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w §13.1 i §13.2 obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

4. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

5. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.

6. Na pokrycie kosztów wskazanych w §13.2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity.

Limity kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:

$$LK(d) = PWL \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:

LK(d) - przyrost limitu kosztu,

PWL - procentowa wartość limitu kosztu,

WAN(d-1) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,

LD - liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR - liczba dni w danym roku kalendarzowym.

7. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

§14. Wzorzec

1. Miesięczny przyrost wzorca w danym miesiącu kalendarzowym jest równy stopie zwrotu z portfela składającego się z 30% (trzydzieści procent) MSCI World Index (MXWO) + 50% (pięćdziesiąt procent) stopy referencyjnej NBP (lub środka przedziału jeżeli zamiast poziomu stopy będzie określony przedział) + 20% (dwadzieścia procent) Federal Funds Target Rate – Lower Bound (FDTRFTRL).
2. Wartość wzorca podlega przeliczeniu na złote według kursów średnich złotego do walut obcych, w których denominowane są indeksy określone w §14.1, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dany Dzień Wyceny.
3. W przypadku składnika wzorca będącego stopą procentową (stopa referencyjna NBP, Federal Funds Target Rate – Lower Bound), jego poziom uwzględniany jest we wzorcu proporcjonalnie w skali roku jako procentowa zmiana.
4. Zmiana wzorca jest obliczana jako stopa zwrotu z wzorca, w którym wagi poszczególnych składowych na pierwszy dzień okresu rozliczeniowego są równe wagom wynikającym z konstrukcji portfela wzorcowego określonego w §14.1, przy czym udział poszczególnych składowych wzorca zmienia się stosownie do dynamiki poszczególnych składowych w portfelu wzorcowym, aż do rebalansingu mającego miejsce w pierwszym Dniu Wyceny każdego miesiąca.
5. W przypadku zaprzestania publikowania indeksu giełdowego lub stopy procentowej wchodzących w skład wzorca zastąpione będą następującymi indeksami/stopami:
 - a) MSCI World Index (MXWO) - MSCI ACWI Index (MXWD),
 - b) stopa referencyjna NBP - stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących Europejskiego Banku Centralnego (MRO),
 - c) Federal Funds Target Rate – Lower Bound (FDTRFTRL) - stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących Europejskiego Banku Centralnego (MRO).

ROZDZIAŁ IX.

(uchylony)

ROZDZIAŁ X.

(uchylony)

ROZDZIAŁ XI.

(uchylony)

ROZDZIAŁ XII. SUBFUNDUSZ CASPAR GLOBALNY

§1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona wartości Aktywów Subfunduszu oraz jej średnio i długoterminowy wzrost, porównywalny do wzrostu wzorca określonego w § 14, w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat.
2. Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia.
3. Dochód osiągnięty przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

§2. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub w Instrumenty Finansowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie – Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Securities Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Stock Exchange, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, Chile: Bolsa de Santiago, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w §2.1.1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub Instrumentów Rynku Pieniężnego,

3) Depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także – na podstawie zgody Komisji – w bankach zagranicznych w rozumieniu tej Ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w Prawie Wspólnotowym,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w §2.1.1) i §2.1.2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi Prawem Wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone Prawem Wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w §2.1.1), lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a)–c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10 000 000 euro (dziesięć milionów euro),

publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa powyżej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) Instrumenty Finansowe, inne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt §2.1.1), §2.1.2) i §2.1.4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w Instrumenty Finansowe lub w inne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Komisja może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Subfunduszy w Depozyty w bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w Prawie Wspólnotowym.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w §2.1, powinny spełniać następujące kryteria:

- 1) potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;
- 2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Fundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu;
- 3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
 - a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w §2.1.1) i §2.1.2),
 - b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w §2.1.5);
- 4) informacje na ich temat są dostępne:
 - a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w §2.1.1) i §2.1.2),
 - b) Funduszowi, w sposób regularny i dokładny - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w §2.1.5);
- 5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu;
- 6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w §2.1.1), uznaje się za spełniające kryteria określone w §2.4.2).

6. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w §2.4 oraz następujące kryteria:

- 1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
 - a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
 - b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
- 2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
 - a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
 - b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.

7. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w §2.6.2).

8. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w §2.4. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w §2.1.

§3. Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w §2.1.1) niniejszego Rozdziału Statutu.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie,
 - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi Instrumentami Finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w Depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych stanowią Instrumenty Finansowe, o których mowa w §2.1.1), §2.1.2) i §2.1.4) niniejszego Rozdziału Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę Instrumentów Finansowych, o których mowa w §2.1.1), §2.1.2) i §2.1.4) niniejszego Rozdziału Statutu lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz zawiera umowy, na rachunek Subfunduszu, mające za przedmiot Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, takie jak kontrakty terminowe na walutę.
4. Kryterium wyboru Instrumentów Pochodnych, o których mowa w §3.3, będzie poziom dopasowania instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych, a także kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, o których mowa w §3.3 będą płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – wartość ryzyka kontrahenta.
5. Fundusz będzie zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3, pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w §3.3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. 2013, poz. 537) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi lub ich oddziałami w rozumieniu Ustawy oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
- 1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym ustalony przez co najmniej dwie z trzech największych globalnych agencji ratingowych lub,
 - 2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500 000 000,00 zł (pięćset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej.
6. Z inwestycjami Subfunduszu, o których mowa w §3.3, wiązać się następujące rodzaje ryzyk:
- 1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Funduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Funduszu z tytułu zawartej transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
 - 3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
 - 4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów.
7. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

§4. Tytuły Uczestnictwa

Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszu, może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne – w rozumieniu Ustawy,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie Uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama, jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym Rozdziale,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

§5. Instrumenty Dłużne podmiotów prawa publicznego

1. Z zastrzeżeniem postanowień §6.7 i §6.8, Fundusz może lokować łącznie do 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub Rzeczpospolita Polska.

2. Z zastrzeżeniem postanowień §6.7 i §6.8, Fundusz może lokować łącznie do 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w §5.1, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty, których papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, Depozytów w tych podmiotach oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tymi podmiotami, nie może przekroczyć 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

§6. Zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Instrumenty Finansowe lub w inne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej – w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

2. Łączna wartość lokat Funduszu w Instrumenty Finansowe lub inne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w §6.1, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe lub w inne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i §6.5, nie może lokować więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w:

1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r., nr 99, poz. 919, z późniejszymi zmianami), lub

2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową – w rozumieniu Ustawy, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych, w przypadku niewypłacalności emitenta, zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

5. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w §6.4, nie może przekraczać 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, Depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

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

7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.

8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w §6.7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, Depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Ograniczeń wskazanych w §6.7 i §6.8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

10. W przypadku, o którym mowa w §6.9 Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w Depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej – w rozumieniu Ustawy.

12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w §4, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

13. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może nabyć więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarżającej je na żądanie uczestnika.

14. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Subfundusz może lokować do 100% (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

16. Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje swoje Aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w §4.3), zarządzanych przez to samo Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

17. W zakresie nieuregulowanym Statutem Fundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§7. Szczegółowe zasady dywersyfikacji lokat

1. Lokaty w Tytuły Uczestnictwa (w tym w tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF) będą stanowić łącznie od 0% (zero procent) do 100% (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokaty w Instrumenty Akcyjne będą stanowić od 0% (zero procent) do 100% (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Lokaty w Instrumenty Dłużne będą stanowić od 0% (zero procent) do 100% (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Dotyczy to w szczególności transakcji walutowych typu forward zawieranych w celu ochrony przed stratami walutowymi.

5. Subfundusz jest subfunduszem globalnym i nie koncentruje lokat w określonym obszarze geograficznym.

§8. Kryteria doboru lokat

Głównymi kryteriami doboru lokat są wyniki analizy fundamentalnej oraz wyniki analizy makroekonomicznej.

W zakresie poszczególnych kategorii lokat kryteria doboru są następujące:

- a) dla Instrumentów Akcyjnych: analiza fundamentalna, w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
- b) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, średni okres do wykupu danego instrumentu, wiarygodność kredytowa emitenta, ryzyko braku płynności danego instrumentu,
- c) dla Tytułów Uczestnictwa: poziom stóp zwrotu uzyskany na podstawie analizy historycznych stóp zwrotu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego – w rozumieniu Ustawy lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- d) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym, znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
- e) dla Depozytów: wysokość oprocentowania Depozytów; wiarygodność banku.

§9. Kredyty i pożyczki

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach i warunkach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. Pożyczki i kredyty nie mogą być zaciągane na nabycie Instrumentów Finansowych.

§10. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Minimalna kwota wpłaty tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych) lub 250 euro (dwieście pięćdziesiąt euro).
2. Minimalna kwota wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 złotych (sto złotych) lub 25 euro (dwadzieścia pięć euro).
3. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za wpłaty w euro, zgodnie z §1.12 Rozdziału V niniejszego Statutu, kwota wpłaty podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro ustalonego przez NBP i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa nabyte za wpłaty w euro odkupywane są za złote.

§11. Maksymalne wysokości opłat Subfunduszu

1. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną za zbycie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.
2. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupienie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 1% (jeden procent) kwoty wypłaconej tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu, w którym opłata za zbycie Jednostek Uczestnictwa jest niższa od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje Zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą dystrybucyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, a opłatą dystrybucyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Opłata wyrównawcza jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.
4. Towarzystwo pobiera opłatę wyrównawczą w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, w przypadku gdy opłata za zbycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu jest niższa od opłat przewidzianych w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, na którego jednostki uczestnictwa dokonywana jest Konwersja. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą dystrybucyjną pobraną od zbycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, a opłatą dystrybucyjną z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, na którego jednostki uczestnictwa dokonywana jest Konwersja. Opłata wyrównawcza w przypadku Konwersji jest pobierana od Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu jednorazowo.

5. Towarzystwo może zmniejszyć lub zrezygnować z pobierania, obowiązujących w Subfunduszu opłat dystrybucyjnych lub manipulacyjnych, w szczególności w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacja o takiej kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.caspartfi.pl, przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

6. Zwolnienie z opłaty dystrybucyjnej i manipulacyjnej lub obniżenie ich stawki może nastąpić również w następujących wypadkach:

- a) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- b) dokonywania przez Uczestnika Reinwestycji,
- c) na uzasadniony wniosek Dystrybutora lub Uczestnika, przy uwzględnieniu obiektywnych i nie naruszających interesów Uczestników Funduszu kryteriów.

7. Zwolnienie z opłaty wyrównawczej lub obniżenie jej stawki może nastąpić na zasadach określonych w §11.5 oraz §11.6 powyżej, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Zamiany, a także w ramach dokonywania Konwersji.

8. Niezależnie od postanowień §11.5, §11.6 i §11.7 powyżej, Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę dystrybucyjną lub manipulacyjną, w przypadku:

- 1) Uczestników zamierzających powierzyć Funduszowi środki pieniężne w wysokości co najmniej 250 000 złotych (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub 62 500 euro (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset euro),
- 2) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu, zostały uznane za zasadne.

§12. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem

1. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 1,95% (jeden i dziewięćdziesiąt pięć setnych procenta) (stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie - SSZ) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni lub 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni, od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentującej Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie, o którym mowa w §12.1, jest naliczane przez Towarzystwo w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i jest wypłacane Towarzystwu do piętnastego dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

2. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w §12.1, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego w wysokości do 15% (piętnaście procent) (stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie - SZZ) w skali roku od dodatniej różnicy pomiędzy dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia, o której mowa w §12.3, a stopą zwrotu z właściwego wzorca określonego w §14.1 niniejszego rozdziału.

3. W każdym Dniu Wyceny na wynagrodzenie Towarzystwa określone w §12.1 i §12.2 naliczana jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, zgodnie z poniższym algorytmem:

$$RZ(d) = RS(d) + RZZ(d)$$

gdzie:

RZ(d) - rezerwa na łączne wynagrodzenie Towarzystwa w dniu d

RS(d) - rezerwa na wynagrodzenie stałe w dniu d

RZZ(d) - rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu d

gdzie:

$$RS(d) = SSZ * W_n(r)(d-1) * LD/LDR * L(d-1)$$

$$RZZ(d) = \text{Max} (0; SZZ * \alpha N(r)(d) * W_n(r)(0)) * L(d)$$

gdzie:

d - bieżący Dzień Wyceny,

r - bieżący rok dla d,

SSZ - stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie,

SZZ - stawka wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie,

LD - liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR - liczba dni w roku bieżącym,

B(r)(d) - wartość właściwego wzorca w dniu d w roku r,

B(r)(0) - wartość właściwego wzorca w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym dla roku r. Dla pierwszego roku działalności to wartość równa wartości wzorca w pierwszym Dniu Wyceny,

L(d0) - liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii S na rozpoczęcie Dnia Wyceny,

W(r)(d) - Wartość Aktywów Subfunduszu kategorii S na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d (po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia) w roku r,

Wn(r)(d-1) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu poprzednim,

Wn(r)(0) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym dla roku r. Dla pierwszego roku działalności to wartość równa wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu w pierwszym Dniu Wyceny,

alfaN(r)(d) - dodatnia niewypłacona różnica między dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu – po rezerwie RS(d) na część stałą wynagrodzenia – a stopą zwrotu z właściwego wzorca Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym względem roku r do dnia d w roku r, wyliczaną zgodnie ze wzorem:

$$\text{alfaN}(r)(d) = (W(r)(d) - Wn(r)(0)) / Wn(r)(0) - (B(r)(d) - B(r)(0)) / B(r)(0)$$

4. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w §12.2, wypłacane jest za dany rok kalendarzowy w terminie 10 (dziesięciu) dni od jego zakończenia. Wynagrodzenie zmienne za dany rok kalendarzowy jest równe wysokości rezerwy na to wynagrodzenie w ostatnim Dniu Wyceny tego roku kalendarzowego.

5. W przypadku, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu w trakcie trwania roku kalendarzowego (tj. przed ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym), wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zmienne, która przypada proporcjonalnie na odkupione Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu. W takiej sytuacji wypłata środków z tytułu wynagrodzenia zmiennego następuje po zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w terminie 10 (dziesięciu) dni od jego zakończenia.

6. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Globalny Towarzystwo nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

§13. Rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

7. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa, Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości:

- 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem Instrumentów Finansowych i Tytułów Uczestnictwa oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji,
- 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Instrumentów Finansowych i Tytułów Uczestnictwa oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych,
- 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,
- 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
- 5) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, w tym opłaty notarialne i opłaty sądowe.

8. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

- 1) koszty usług Depozytariusza innych niż określone w ust. 1 – do wysokości 72 000 złotych (siedemdziesiąt dwa tysiące złotych) za weryfikację wyceny Aktywów; wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) - za prowadzenie rejestru Aktywów oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) za pozostałe usługi,
- 2) koszty usług Agenta Transferowego – wyższa z kwot: 0,6% (sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub 36 000 złotych (trzydzieści sześć tysięcy złotych) - za prowadzenie Subrejestru Uczestników i rozliczanie zleceń oraz do wysokości 0,2% (dwie dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za pozostałe usługi,
- 3) koszty usług w zakresie rachunkowości – wyższa z kwot: 0,2% (dwie dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub 120 000 złotych (sto dwadzieścia tysięcy złotych) - za prowadzenie ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji zawieranych przez Fundusz, wycenę Aktywów, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania; oraz do wysokości 96 000 złotych (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) za usługi podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- 4) koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe – do wysokości 0,04% (cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 5) koszty wydawnicze, w tym poligraficzne (koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji obowiązkowych materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów i sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu) – wyższa z kwot: 0,1% (jedna dziesiąta procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub 48 000 złotych (czterdzieści osiem tysięcy złotych),

- 6) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 100 000 złotych (sto tysięcy złotych) za likwidację,
7) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, w części w jakiej Subfundusz partycypuje w likwidacji Funduszu – do wysokości 200 000 złotych (dwieście tysięcy złotych) za likwidację.

3. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2, związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w §13.1 i §13.2 obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

4. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

5. Koszty wskazane w §13.1 i §13.2 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.

6. Na pokrycie kosztów wskazanych w §13.2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity.

Limity kosztów w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu:

$$LK(d) = PWL * WAN(d-1) * \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:

LK(d) - przyrost limitu kosztu,

PWL - procentowa wartość limitu kosztu,

WAN(d-1) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny,

LD - liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny,

LDR - liczba dni w danym roku kalendarzowym.

7. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

§14. Wzorzec

1. Miesięczny przyrost wzorca w danym miesiącu kalendarzowym jest równy stopie zwrotu z portfela składającego się z 70% (siedemdziesiąt procent) MSCI ACWI Index (MXWD) + 30% (trzydzieści procent) WIBOR 12M.

2. Wartość wzorca podlega przeliczeniu na złote według kursów średnich złotego do walut obcych, w których denominowane są indeksy określone w §14.1, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dany Dzień Wyceny.

3. W przypadku składnika wzorca będącego stopą procentową (WIBOR 12M), jego poziom uwzględniany jest we wzorcu proporcjonalnie w skali roku jako procentowa zmiana. Na dany Dzień Wyceny stosowana jest aktualna stawka WIBOR 12M i uwzględniana w składzie wzorca w tej stawce za okres od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny.

4. Zmiana z wzorca jest obliczana jako stopa zwrotu z wzorca, w którym wagi poszczególnych składowych na pierwszy dzień okresu rozliczeniowego są równe wagom wynikającym z konstrukcji portfela wzorcowego określonego w §14.1, przy czym udział poszczególnych składowych wzorca zmienia się stosownie do dynamiki poszczególnych składowych w portfelu wzorcowym, aż do rebalansingu mającego miejsce w pierwszym Dniu Wyceny każdego miesiąca.

ROZDZIAŁ 8. SPIS TREŚCI

Rozdział 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	2
Rozdział 2. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	3
Rozdział 3. DANE O FUNDUSZU	6
Rozdział 4. DANE O DEPOZYTARIUSZU	50
Rozdział 5. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ	53
Rozdział 6. INFORMACJE DODATKOWE	57
Rozdział 7. ZAŁĄCZNIKI	58
7.1. Wykaz definicji pojęć i skrótów użytych w treści Prospektu Informacyjnego	58
7.2. Statut Funduszu Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty	67
Rozdział 8. SPIS TREŚCI	108

