CASPAR
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Caspar Parasolowy
Fundusz Inwestycyjny Otwarty

PROSPEKT INFORMACYJNY

Poznań 2023

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:

1. Subfundusz Caspar Akcji Europejskich,
2. Subfundusz Caspar Stabilny,
3. Subfundusz Caspar Globalny,
4. Subfundusz Caspar Obligacji.

Firma i siedziba Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych:

1. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Półwiejskiej 32, 61-888 Poznań. Adres strony internetowej: www.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl
2. 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), 30 września 2019 r. (tekst jednolity), 17 października 2019 r.,13 stycznia 2020 roku (tekst jednolity), 29 stycznia 2020 roku (tekst jednolity), 29 maja 2020 roku (tekst jednolity) i 1 listopada 2020, 1 stycznia 2021 roku (tekst jednolity),10 marca 2021 roku, 28 maja 2021 roku (tekst jednolity) i 2 sierpnia 2021 roku (tekst jednolity), 1 stycznia 2022 roku (tekst jednolity), 21 marca 2022 roku (tekst jednolity) 12 kwietnia 2022 roku oraz 31 maja 2022 (tekst jednolity), 4 lipca 2022 (tekst jednolity), 12 lipca 2022 (tekst jednolity), 1 sierpnia 2022 r. (tekst jednolity), 1 stycznia 2023 r. (tekst jednolity), 13 stycznia 2023 r. (tekst jednolity), 13 stycznia 2023 r. (tekst jednolity), 14 lipca 2023 r. (tekst jednolity).

Ostatni tekst jednolity został sporządzony w Poznaniu w dniu 14 lipca 2023 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
- Agata Babecka - Wiceprezes Zarządu
- Kamil Herudziński - Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Miszczuk - 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
- Agata Babecka - Wiceprezes Zarządu
- Kamil Herudziński - Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Miszczuk - 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.caspar.com.pl Adres poczty elektronicznej: tfi@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 2022 r. wynosiła 5 345 890,83 zł, a wysokość poszczególnych składników kapitału własnego wynosiła:

- kapitał zakładowy: 2 000 000 zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny: 7 755,75 zł,
- strata netto z lat ubiegłych: 0 zł,
- zysk netto: 148 841,24 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 98,75% 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;
- Agata Babecka - Wiceprezes Zarządu, Kamil Herudziński - Wiceprezes Zarządu, Andrzej Miszczuk - 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, Rafał Płókarz – Członek Rady Nadzorczej.

7.3. Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Subfunduszem Funduszu.

- Błażej Bogdziewicz, Piotr Rojda, Mateusz Janicki, Wojciech Kseń.

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.
Agata Babecka - Wiceprezes zarządu. Pełni funkcję prokurenta w spółce Caspar Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.
Kamil Herudziński - Wiceprezes zarządu. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.
Andrzej Miszczuk - Wiceprezes Zarządu. Pełni funkcję Głównego Stratega w F-Trust S.A. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Rada Nadzorcza:

Witold Pochmara – Przewodniczący Rady Nadzorczej
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.
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.

Piotr Rojda – makler papierów wartościowych, nr licencji 2898; doradca inwestycyjny, nr licencji 540. Pełni funkcję za-

rządzającego w Caspar Asset Management S.A. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.
Mateusz Janicki - doradca inwestycyjny, nr licencji 710. Pełni funkcję zarządzającego w Caspar Asset Management S.A. Nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.
Wojciech Kseń - makler papierów wartościowych z uprawnieniami do wykonywania czynności doradztwa inwestycyjnego 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.

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, POTĘGA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Family Caspar Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ONDANA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz 4 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, WH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

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 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 Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Obligacji Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii S. Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S dodatkowo charakteryzują się tym, że są oferowane w IKE, IKZE.

W ramach Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz bezpośrednio, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i S1 różniące się rodzajem i wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Globalny Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A1. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Obligacji Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii S1.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A:

a) podlegają opłacie dystrybucyjnej, manipulacyjnej i wyrównawczej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w pkt 18.3, 23.3 i 48.3 niniejszego Prospektu,
b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w pkt 18.4.1, 23.4.1 i 48.4.1,
c) są zbywane każdemu rodzajowi Uczestnika, także w ramach IKE, IKZE,
d) wysokość minimalnej pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa w ramach każdego Subfunduszu wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych), każda następna wpłata wynosi 100 złotych (sto złotych).

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, także w ramach IKE, IKZE,
d) wysokość minimalnej pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa w ramach każdego Subfunduszu wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych, każda następna wpłata wynosi 100 złotych (sto złotych).

Jednostki Uczestnictwa kategorii A1:

a) podlegają opłacie dystrybucyjnej, manipulacyjnej i wyrównawczej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w pkt. 18.3, 23.3 i 48.3 niniejszego Prospektu,
b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu odpowiednio w pkt. 18.4.1a, 23.4.1a i 48.4.1a,
c) są zbywane każdemu rodzajowi Uczestnika,
d) wysokość minimalnej pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa w ramach każdego Subfunduszu wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych), każda następna wpłata wynosi 100 złotych (sto złotych).

Jednostki Uczestnictwa kategorii S1:

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. 18.4.3a i 18.4.4, 23.4.3a i 24.4.4, 43.4.1a 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), każda następna wpłata wynosi 100 złotych (sto złotych).

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 zarządzające 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,
d) przystępowania do Programów oferowanych przez Fundusz,
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 Małżeńskiego, 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, Caspar Globalny oraz Caspar Obligacji.

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 ustawowy 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 ustawowy 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.caspartfi.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.

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 Subrejestru 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 w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna lub,
2. 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 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, zlecenie zmiany alokacji wpłat IKE/IKZE 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 odkupienia oraz zlecenia dostępne w ramach Programów.

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. Dyspozycję 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 za pośrednictwem Dystrybutorów, natomiast bezpośrednio Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i S1.

6.2.2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S osobom fizycznym, prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej. Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S dodatkowo charakteryzują się tym, że są oferowane w IKE, IKZE. Zasady prowadzenia indywidualnego konta emerytalnego, indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego mogą określać inne zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa i otwarcia Subrejestrów niż opisane w niniejszym punkcie. Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S oferowane są osobom fizycznym w ramach umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE.

6.2.3. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S może zostać złożone:

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

Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 i S1 może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi w siedzibie Towarzystwa.

6.2.4. Uczestnik Subfunduszu, na rzecz którego otwarto Subrejestr, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu. Formularz przelewu powinien 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), może nabywać Jednostki Uczestnictwa wybranej kategorii poprzez przelanie środków pieniężnych na wskazany przez Subfundusz rachunek nabyć Subfunduszu u Depozytariusza.

6.2.6. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa za wpłaty dokonywane w złotych polskich.

6.2.7. Minimalna pierwsza wpłata na Subrejestr Subfunduszu w złotych polskich wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych), a

każda kolejna – 100 złotych (sto złotych). Fundusz może ustalić niższą kwotę początkowej i następnych minimalnych wpłat w ramach oferowanych przez Fundusz indywidualnych kont emerytalnych oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego,
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 Subrejestru 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. W ramach IKE/IKZE Fundusz może określać inne zasady niż wskazane w niniejszym podpunkcie.
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. 1. 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 ważnie złożone zlecenie nabycia oraz poprzez wpisanie do Subrejestru takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfundu-

szu, 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, umożliwiającej 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 Subrejestru i jego zamknięcia oraz zlecenia Konwersji, zamiany 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 zastosuje 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 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r., poz. 593 ze zm.). 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 kategorii A i S oraz wysokość opłat z tym związanych.
6.3.1. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A i S może zostać złożone:

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

dobnym charakterze.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 i S1 może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi w siedzibie Towarzystwa. Fundusz może określić inne warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach oferowanych przez Fundusz indywidualnych kont emerytalnych oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

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 wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego), po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego 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.
6.36. 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. (uchylony)
6.3.8. Zlecenie odkupienia może zawierać dyspozycję:

a) odkupienia wszystkich 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),
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).

Zlecenia odkupienia opiewające na niższą kwotę 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) 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 metody rozchodowania FIFO - w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej.

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 wysokość oraz 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 tego samego typu. 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, tzn. możliwe są następujące zamiany pomiędzy kategoriami Jednostek Uczestnictwa: A na S, S na A, A1 na S1 i S1 na A1. Fundusz może określić inne zasady zamiany Jednostek Uczestnictwa w ramach oferowanych przez Fundusz indywidualnych kont emerytalnych oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.
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, dla których wskutek realizacji dyspozycji uzyskana zostanie kwota środków pieniężnych określona w pkt b) lub c) w przypadku, gdy zamiana będzie powodować otwarcie nowego Subrejestru lub odpowiednio pkt d) lub e) w przypadku zamiany na istniejący Subrejestr,
b) zamiany Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę środków pieniężnych, nie mniej niż 1 000 złotych brutto (jeden tysiąc złotych), 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), w przypadku zamiany powodującej otwarcie nowego Subrejestru,
d) zamiany Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę środków pieniężnych, nie mniej niż 100 zł brutto (sto złotych), w przypadku zamiany na istniejący Subrejestr,
e) zamiany Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę środków pieniężnych, nie mniej niż 100 zł netto (sto złotych), 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 Subrejestrze o mniej niż 100 złotych (sto złotych), 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 Subrejestrze 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 Subrejestrze 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 pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a chwilą dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa nie może być dłuższy niż 7 dni.
6.5.9. (uchylony)
6.5.10. (uchylony)
6.5.11. (uchylony)
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. (uchylony)
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. Fundusz może określić inne zasady wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach oferowanych przez Fundusz indywidualnych kont emerytalnych oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.
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 Subundusze 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 Agenta 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. Fundusz może określić inne zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach oferowanych przez Fundusz indywidualnych kont emerytalnych oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.

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 wpłatę.

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 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.

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. Fundusz może określić inne zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach oferowanych przez Fundusz indywidualnych kont emerytalnych oraz

indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego.
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.F undusz 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.

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

Zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osób uprawnionych na wypadek śmierci Uczestnika, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od kwoty wypłat z IKZE, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE/IKZE, pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu. Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, Fundusz pobiera bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania.

Przychód uzyskany z tytułu zwrotu z IKZE podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych, przy zastosowaniu skali podatkowej. Obowiązek rozliczenia tego podatku spoczywa na Uczestniku. Podatek jest rozliczany przez Uczestnika w rocznym zeznaniu podatkowym. Podatnik jest uprawniony do odliczenia od podstawy opodatkowania kwot wpłat na IKZE dokonanych w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o IKZE (zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, a także art. 11 ust. 1 ustawy o zryczałtowanym podatku od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne). Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, a także art. art. 11 ust. 2 ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne odliczenia wpłat na IKZE dokonuje podatnik w zeznaniu podatkowym.

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

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 23:59** 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 ujmuje 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 i zobowiązania Funduszu wycenia się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. 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.- W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlega wydłużeniu, oraz
2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji – wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

13.1.12. W przypadku, o którym mowa w pkt 13.1.11., Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.
13.1.13. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są odrębnie dla Subfunduszu.
13.1.14. 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) 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) 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, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego z godz. 16:30.

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) dla zagranicznych papierów dłużnych oraz polskich obligacji skarbowych, stosuje się wartość Bloomberg Generic Price (BGN) oszacowaną przez autoryzowany serwis Bloomberg,
2) dla udziałowych papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa i dłużnych papierów wartościowych z zastrzeżeniem ppkt 1), stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z rynku głównego złożonych w Dniu Wyceny, przy czym uwzględnienie ceny wyłącznie w ofertach sprzedaży lub ceny wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne,
3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z ppkt 1) i 2), to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny.

13.2.5a. Instrumenty pochodne wystandaryzowane notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowych. Wyceny instrumentów pochodnych dokonuje się jedynie na kontach finansowych.
13.2.6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalanym 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) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w 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) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami ppkt a), b) 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.

13.2.7. Uznaje się, że dla danego składnika lokat rynek jest aktywny, jeśli spełnia łącznie następujące kryteria:

1) Instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
2) Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy;
3) Ceny są podawane do publicznej wiadomości;
4) Dla polskich obligacji Skarbu Państwa rynkiem aktywnym oraz jednocześnie rynkiem głównym jest rynek Treasury BondSpot Poland ze względu na hurtowy charakter obrotu;
5) Dla polskich instrumentów dłużnych, innych niż skarbowe, rynek określa się jako aktywny gdy dwunastokrotny wolumen obrotu z poprzedniego miesiąca na tym rynku jest większy lub równy pozycji TFI na danym instrumencie (sumy tego papieru wartościowego we wszystkich funduszach zarządzanych przez TFI);
6) Zagraniczne instrumenty dłużne wyceniane są na podstawie Bloomberg Generic Prices (BGN) - jako uznanej ceny rynkowej instrumentów finansowych, ustalanych na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców.
7) Dla papierów udziałowych oraz dla tytułów uczestnictwa, (w tym ETF) rynek określa się jako aktywny gdy sześciokrotny wolumen obrotu z poprzedniego miesiąca na tym rynku jest większy lub równy pozycji TFI na danym instrumencie (sumy tego papieru wartościowego we wszystkich funduszach zarządzanych przez TFI);
8) Analiza aktywności rynku przeprowadzana jest dla każdego instrumentu finansowego znajdującego się w portfelu lokat Funduszu na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy. Analiza przeprowadzana jest w oparciu o występowanie na rynkach poddanych analizie obrotów na danym instrumencie finansowym w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego.

13.2.8. W przypadku niespełnienia warunków z pkt 13.2.7., zaczyna się stosować zasady jak dla papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku.
13.2.9. Można dokonać przeniesienia składnika lokat z rynku aktywnego na nieaktywny i odwrotnie w trakcie roku obrotowego podczas okresowej (miesięcznej) analizy aktywności w przypadku, jeżeli papier wartościowy zacznie/ przestanie spełniać kryteria określone w pkt 13.2.7.
13.2.10. Zmiana kwalifikacji rynku jako rynku aktywnego/nieaktywnego, ani zmiana rynku głównego, nie stanowi zmiany metodologii wyceny i może zostać wykonana w czasie trwania roku obrotowego.
13.2.11. W uzasadnionych przypadkach, decyzją Członka Zarządu Towarzystwa, dopuszcza się możliwość zakwalifikowania papieru wartościowego do rynku aktywnego pomimo nie spełniania kryteriów określonych w punkcie 13.2.7.
13.2.12. W przypadku braku modelu dopuszcza się możliwość wyceny aktywa, który nie posiada aktywnego rynku oraz wymaga budowy modelu, w kolejności odpowiednio:

a) Ceny nabycia do momentu rozliczenia lub maksymalnie 5 dni od daty nabycia.
b) Ceny emisyjnej z kolejnych przetargów do momentu rozliczenia przetargu.
c) Kwotowań z rynków pośredników, rynków brokerskich oraz rynków transakcji bezpośrednich z zastrzeżeniem, że przypadku dostępności ceny z więcej niż jednego rynku wycena aktywa ustalana jest na podstawie rynku wskazanego w instrukcji TFI.

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 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., 13.4.5. i 13.4.6., 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, których pierwotny termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni – 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 stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) 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, wyznaczanej zgodnie z pkt 13.5.

13.4. Szczególne metody wyceny składników lokat.
13.4.1. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
13.4.2. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13.4.3. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych o terminie zapadalności krótszym niż 92 dni, 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. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
13.4.5. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
13.4.6. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
13.4.7 W przypadku instrumentów dłużnych nabytych przed dopuszczeniem do obrotu na aktywnym rynku, do dnia rozliczenia na tym rynku lub maksymalnie 5 dni od daty zakupu instrumenty te wyceniane są w cenie nabycia, w przeciwnym wypadku instrumenty dłużne wycenia się w oparciu o modele wyceny, a jeśli pierwotny termin zapadalności instrumentu dłużnego nie jest dłuższy niż 92 dni według skorygowanej ceny nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
13.4.8 W przypadku braku możliwości wyceny z zastosowaniem modeli, o których mowa w polityce rachunkowości Fun-

duszu Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję w drodze uchwały, na mocy której dopuszcza się zastosowanie innych metod wyceny. Dopuszczenie nowych modeli jest uzgadniane z Depozytariuszem.
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 nie różniącego 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 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;
7) 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;
8) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
9) w przypadku walut niebędących Depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego 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 niepowiązanymi 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 7), pochodzą z aktywnego rynku.
13.5.3a W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z modeli wyceny, o których mowa w pkt. 13.5.1 pkt 8), instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego

wartości podanym przez serwis Bloomberg (ovml). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.
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.

13.5.5 W przypadku braku możliwości zastosowania modeli wyceny, o których mowa w pkt 13.5.1 pkt 7) oraz 8) oraz braku możliwości wyceny instrumentu pochodnego zgodnie z pkt 13.5.3a, modele wyceny przygotowywane są przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę, wyznaczoną przez Towarzystwo, świadczącą usługi wyceny instrumentów finansowych.
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 ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
13.6.3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza 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.caspartfi.pl lub www.caspar.com.pl niezwłocznie po ich ustaleniu. Fundusz może nie przedstawiać w ramach codziennej wyceny Wartości Aktywów Netto przypadającej ma Jednostkę Uczestnictwa tych kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie zostały nigdy nabyte.

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 27 – 30 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.caspartfi.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) przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
6) przejęcia 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.caspartfi.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.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z USŁUGI ATESTACYJNEJ, DAJĄCEJ RACJONALNĄ PEWNOŚĆ, WYDANY W IMIENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ, DOTYCZĄCY OŚWIADCZENIA O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW CASPAR PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTYMI PRZEZ SUBFUNDUSZE POLITYKAMI INWESTYCYJNYMI

Adresaci

Dla Zarządu Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu Caspar Towarzystwa Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") wykonaliśmy usługę atestacyjną, dającą racjonalną pewność, polegającą na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów **Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** („Fundusz") z wydzielonymi subfunduszami:

- **Caspar Akcji Europejskich**
- **Caspar Globalny**
- **Caspar Stabilny**
- **Caspar Obligacji**

(„Subfundusze"), opisanych w prospekcie informacyjnym sporządzonym dnia 20 czerwca 2012 r. i ostatnio zaktualizowanym dnia 1 sierpnia 2022 r. („Prospekt"), z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi.

Do oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z ich politykami inwestycyjnymi, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości" - tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 217, ze zm.),
- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („ustawa o funduszach inwestycyjnych" - tekst jednolity Dz. U. z 2022 r. poz. 1523, ze zm.),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („rozporządzenie" - Dz. U. nr 249, poz. 1859, ze zm.).

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Subfundusze zostały opisane w rozdziale 3 w punkcie 13 Prospektu.

Polityki inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały przedstawione odpowiednio:

- dla Subfunduszu Caspar Akcji Europejskich w rozdziale 3 w punkcie 15 Prospektu oraz w §1 - 9 rozdziału VII statutu Funduszu, stanowiącego załącznik 7.2. do Prospektu („Statut"),
- dla Subfunduszu Caspar Stabilny w rozdziale 3 w punkcie 20 Prospektu oraz w §1 - 9 rozdziału VIII Statutu,
- dla Subfunduszu Caspar Globalny w rozdziale 3 w punkcie 40 Prospektu oraz w §1 - 9 rozdziału XII Statutu,
- dla Subfunduszu Caspar Obligacji w rozdziale 3 w punkcie 45 Prospektu oraz w §1 - 9 rozdziału XIII Statutu.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia.

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi rozumiemy objęcie metodami i zasadami wyceny opisanymi w Prospekcie wszystkich kategorii lokat, w które dokonywanie inwestycji jest przewidziane Statutem Funduszu, ustawą o funduszach i Prospektem.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie, ich zgodność z przepisami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad i metod wyceny aktywów opisanych w Prospekcie z polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy. Odpowiedzialność ta obejmuje również ustanowienie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej, zapewniającej spełnienie tych wymogów.

Ponadto Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za zapewnienie, że dokumentacja przekazana biegłemu rewidentowi jest właściwa i kompletna.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było przeprowadzenie usługi atestacyjnej o racjonalnej pewności w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, niezależnego wniosku na temat zgodności tych metod i zasad wyceny aktywów z przepisami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia oraz ich zgodności i kompletności z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych".

Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby móc wyrazić wniosek dający racjonalną pewność, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

Wymogi kontroli jakości

Biegły rewident wykonujący niniejszą usługę oraz firma audytorska stosują system kontroli jakości oparty na postanowieniach Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości nr 1. Zgodnie z tym standardem firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości, obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie do zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Deklaracja niezależności i inne wymogi etyczne

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasze procedury obejmowały:

- zapoznanie się z opisem metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zamieszczonym w Prospekcie,
- zapoznanie się ze Statutem Funduszu,
- zidentyfikowanie kategorii lokat, w które dokonywane są inwestycje przewidziane w Statucie i Prospekcie,
- weryfikację zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia,
- sprawdzenie, czy metody i zasady wyceny aktywów opisane w Prospekcie uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w Statucie dla poszczególnych Subfunduszy.

Nasze procedury nie obejmowały analizy, czy opisane w Prospekcie metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityki inwestycyjne były przestrzegane przez Subfundusze.

Dobór odpowiednich procedur zależał od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności opisanych w Prospekcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, braliśmy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z analizowanym zagadnieniem w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur, nie zaś w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas w toku wykonywania usługi atestacyjnej dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas wniosku.

Wniosek

Naszym zdaniem metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, opisane w Prospekcie, są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia, a także kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu oraz dla użytkowników tego Prospektu.

Podpisany certyfikatem wystawionym dla Marta Baranowska (Certyfikat kwalifikowany).
Utworzony w dniu: 2022-09-15 10:58:19 +0200

Marta Baranowska
numer w rejestrze biegłych rewidentów 13197

działająca w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kochanowskiego 24/1, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3363.

Poznań, dnia 15 września 2022 r.

DANE O SUBFUNDUSZU CASPAR AKCJI EUROPEJSKICH

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 wiążą 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 obarczone 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 wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy, nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

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.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz.U. L 317 z 9.12.2019, s. 1), czyli sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne.

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 5-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 § 1 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 2022 rok dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 3,26%. Wskaźnik WKC za 2022 rok dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 3,19%.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S różnią się jedynie wysokością pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie opisanego w pkt 18.2.

W 2022 roku nie występowały Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i S1.

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.

Towarzystwo może także pobierać opłatę za otwarcie pierwszego Subrejestru w ramach konkretnego Programu.

Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa i określane są w Tabeli Opłat ustalanej 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% powierzanej kwoty,
- w ramach IKE/IKZE do 600 zł,
- 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.caspartfi.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),
b) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne,
c) Uczestników nabywających Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów, w tym IKE/IKZE.

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 2,0% 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.
18.41a. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 80% stawki określonej w pkt. 18.4.1 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.
18.4.2. Wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 18.4.1. i 18.4.1a, 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 2,0% (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.
18.4.3a. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 80% stawki określonej w § 12.3 (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 niniejszym ustępie, 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 i 18.4.3a, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa odpowiednio kategorii S i S1, 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 odpowiednio kategorii S i S1 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 Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z wzorca (o którym mowa w § 14) w Okresie Odniesienia oraz, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia jest dodatnia. Nadwyżkę stopy zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad stopę zwrotu z wzorca określa się pojęciem „alfa". Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.
18.4.6. Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „rocznej krystalizacji") wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku. Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w tym zmiennych, o których mowa w pkt. 18.4.7 – 18.4.11, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.

18.4.7. Wyrażeniom wskazanym w niniejszym paragrafie nadaje się następujące znaczenie:

$alfa5Y_d$ - różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$alfa5Ymax_d$ - wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta alfa5Y_d$ - dzienna zmiana alfa5Yd dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d, przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - \max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz alfa5Yd < alfa5Yd-1 i alfa5Yd > alfa5Ymaxd, to Δalfa5Yd wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$alfa5Y_Y$ - wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego (Y - 5) do (Y - 1), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = R\ fund_Y - Rbench_Y$$

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca, o którym mowa w § 14,

$Rbench5Y_d$ - skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1 do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny k = 1 oznacza Dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,
$Rbench_k$ - dzienna stopa zwrotu ze wzorca w Dniu Wyceny k,
$Rbench_Y$ - skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1, do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,
$Rfund_Y$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSFd przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_Y = (T_y/WAN_{juk}) - 1,$$

gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WANjuk - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,
TY - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSFd,

Rfund5Yd - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSFd, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = (Td/WAN_{juk}) - 1$$

,gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,
Td - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSFd,

RSF_d - dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, o której mowa w pkt. 18.4.8,
RSF_{umd} - część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w pkt. 18.4.10,
RSFY - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,}$$

RSFYd - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w pkt. 18.4.9,
WANpsfd - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSFd,
X - stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna Wartość ustalona jest zgodnie z pkt. 18.4.4,
y - bieżący rok kalendarzowy.

18.4.8. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSFd). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) - d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a)- d) poniżej:

a) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ oraz $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSFd = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

b) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

c) zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFYd_{-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym (RSFYd-1), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne (RSFumd), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSF_{umd}), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

d) brak rezerwy: jeżeli alfa5Yd ≤ 0 lub alfa5Yd ≤ alfa5Ymaxd i RSFYd-1 = 0, to w danym Dniu Wyceny d, rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.
18.4.9. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym (RSFYd) równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: ∑_(h=1)^d/RSF_h) pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: ∑_(h=1)^d/$RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$\boxed{RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h, \text{ od } h,}$$

gdzie h = 1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y.

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y, przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSFY) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile RSFY > 0. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego dnia następnego roku kalendarzowego.
18.4.10. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d-1 ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = (\text{liczba JU umorzonych w dniu d-1})/(\text{liczba JU w dniu d-1}) * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglana do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
18.4.11. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba na dzień likwidacji Subfunduszu.
18.4.12 Analiza scenariuszowa kalkulacji wynagrodzenia zmiennego.

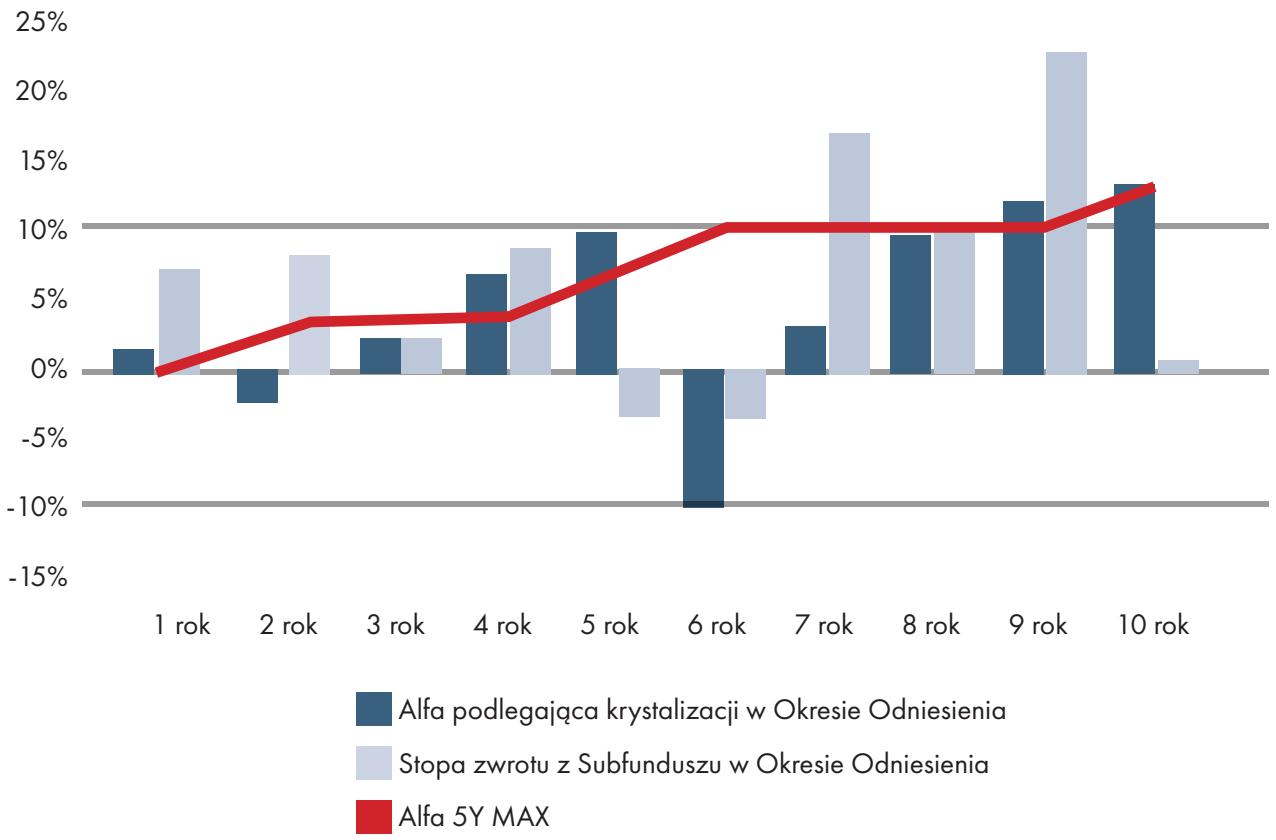
Tabela 1. Scenariusze kalkulacji wynagrodzenia zmiennego.

Lata[1]	Alfa 5Y max [2]	Stopa zwrotu z Subfunduszu [3]	Stopa zwrotu z wzorca [4]	Alfa podlegająca krystalizacji [5]	Czy alfa na koniec roku > 5Ymax	Czy stopa zwrotu z Subfunduszu > 0	Czy wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone?	Wpływ naliczenia i pobrania wynagrodzenia zmiennego na stopę zwrotu z Subfunduszu [6]
1 rok	0%	7%	4%	3%	TAK	TAK	TAK	-0.6%
2 rok	3%	8%	10%	-2%	NIE	TAK	NIE	0%
3 rok	3%	3%	0%	3%	NIE	TAK	NIE	0%
4 rok	3%	9%	2%	7%	TAK	TAK	TAK	-1.4%

5 rok	7%	-4%	-14%	10%	TAK	NIE	NIE	0%
6 rok	10%	-4%	7%	-11%	NIE	NIE	NIE	0%
7 rok	10%	18%	14%	4%	NIE	TAK	NIE	0%
8 rok	10%	11%	1%	10%	NIE	TAK	NIE	0%
9 rok	10%	23%	10%	13%	TAK	TAK	TAK	-2.6%
10 rok	13%	1%	-13%	14%	TAK	TAK	TAK	-2.8%

Zastrzeżenie: Analiza została przeprowadzona w oparciu o uproszczone założenie jednokrotnego naliczenia rezerwy za wynik na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym. W rzeczywistości kalkulacja wynagrodzenia zmiennego następuje w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu w oparciu o uzyskane (z uwzględnieniem pięcioletniego Okresu Odniesienia): alfę dzienną , maksymalną alfę spośród alf podlegających krystalizacji za ostatnie lata, Wartość Aktywów Netto danej Jednostki Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny oraz liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii podlegających umorzeniu. Krystalizacja alfy odbywa się w trybie rocznym, natomiast Alfa 5Y max jest wartością stałą na każdy Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Kalkulacja wynagrodzenia zmiennego - ujęcie graficzne



Poniżej omówiono podstawowe zależności zachodzące w modelu kalkulacji wynagrodzenia zmiennego w poszczególnych latach. Komentarze wraz z wyjaśnieniami odnoszą się zarówno do zaprezentowanego wykresu jak i zamieszczonej wcześniej Tabeli 1 i stanowią integralną część analizy scenariuszowej.

1 rok: Subfundusz osiągnął pozytywną różnicę pomiędzy stopą zwrotu z Jednostki Uczestnictwa a stopą zwrotu z wzorca. Alfa w ostatnim Dniu Wyceny wyniosła 3% (ciemnoniebieski słupek na diagramie). Jednocześnie ze względu na brak krystalizacji w latach poprzednich nie występuje próg minimalnej alfy do osiągnięcia w roku bieżącym (czerwona linia na poziomie 0%). Natomiast alfa poddana krystalizacji staje się jednocześnie Alfą 5Y max. Podstawowy warunek dodatniej stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu również został spełniony (stopa zwrotu wyniosła 7% - jasnoszary słupek na diagramie). W tym przypadku wynagrodzenie zmienne zostało naliczone.

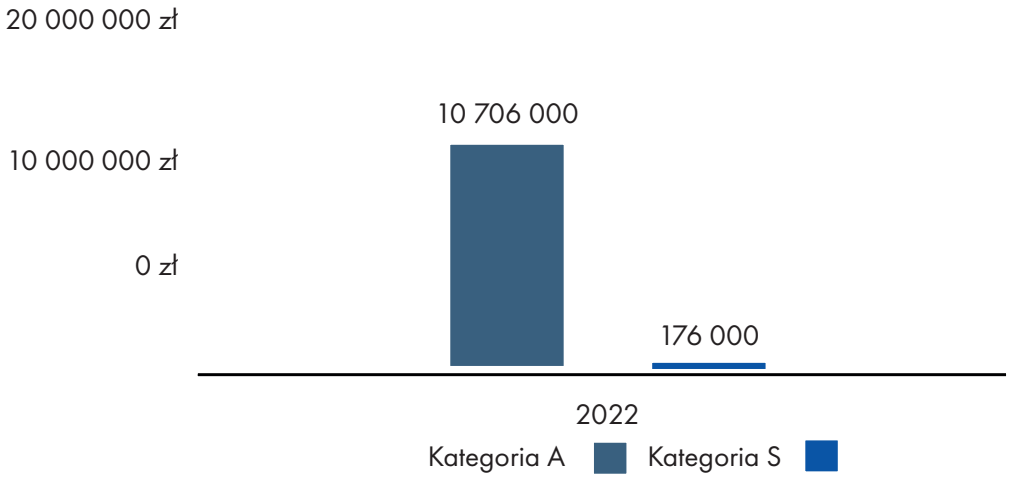
2 rok: Subfundusz osiągnął pod koniec drugiego roku dodatnią stopę zwrotu w okresie (docelowo) pięcioletnim. Jednak skrystalizowana alfa na koniec roku jest ujemna i tym samym niższa od wymaganego progu Alfa 5Y max (aktualnie 3%). Wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone.
3 rok: Alfa podlegająca krystalizacji osiągnęła pod koniec roku wartość równą Alfa 5Y max (ciemnoniebieski słupek na poziomie czerwonej linii). Pomimo nadal utrzymującej się dodatniej stopy zwrotu w okresie (docelowo) pięcioletnim, wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone, ze względu na brak osiągnięcia przez Subfundusz wyniku ponad wzorzec przewyższającego obowiązującą Alfę 5Y max.
4 rok: W roku czwartym Subfundusz również osiągnął dodatnią stopę zwrotu w okresie (docelowo) pięcioletnim. Alfa skrystalizowana wyniosła 7%, co stanowiło wynik lepszy od obowiązującej w poprzednich latach Alfy 5Y max (ciemnoniebieski słupek powyżej czerwonej linii). Obydwa warunki zostały spełnione. W związku z tym wynagrodzenie zmienne zostało naliczone. Jednocześnie w okresie (docelowo) pięcioletnim osiągnięto nową Alfę 5Y, która zostanie punktem odniesienia w kolejnych latach.
5 rok: W roku piątym roku stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa ponad wzorzec wyniosła 10%, co stanowiło wynik lepszy od obowiązującej na dany rok Alfy 5Y max. Pomimo tego, nie został spełniony podstawowy warunek dodatniej stopy zwrotu Jednostki Uczestnictwa w okresie pięcioletnim; Subfundusz poniósł nominalną stratę (jasnoszary słupek poniżej 0), zatem wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone. Niespełnienie warunku dodatniej nominalnej stopy zwrotu nie zwalnia w tym przypadku z uznania w danym roku skrystalizowanej alfy jako nowej Alfa 5Y max w Okresie Odniesienia. (10% wobec poprzednich 7%).
6 rok: Rok szósty, ze względu na przyjęty pięcioletni Okres Odniesienia, był jednocześnie pierwszym, w którym badając poszczególne parametry (w tym poziom alf, wynik Subfunduszu oraz wzorca) odnoszono się do zmian jakie zachodziły w latach 2-6. W związku z brakiem spełnienia podstawowego warunku dodatniej nominalnej stopy zwrotu wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone.
7 rok: W roku siódmym, pomimo uzyskania dodatniej alfy podlegającej krystalizacji oraz dodatniej nominalnej stopy zwrotu w okresie odniesienia (lata 3-7), wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone, ze względu na brak wypracowania przez Subfundusz wystarczającej nadwyżki ponad wzorzec.
8 rok: W ósmym roku, podobnie jak w roku trzecim, nastąpiło zrównanie alf, lecz przy wyższych poziomach odniesienia. Brak osiągnięcia przez Subfundusz wymaganej nadwyżki ponad wzorzec spowodowało, iż nie doszło do kalkulacji wynagrodzenia zmiennego.
9 rok: Biorąc pod uwagę aktualny Okres Odniesienia (lata 5-9) Subfundusz wypracował pod koniec roku wyższy wynik ponad wzorzec, aniżeli obowiązujący dotychczas poziom maksymalnej skrystalizowanej alfy w pięcioletnim Okresie Odniesienia (tj. za lata 5-9) Wobec równoczesnego spełnienia warunku dodatniej nominalnej stopy zwrotu w tym samym Okresie, wynagrodzenie zmienne zostało naliczone. Jednocześnie został osiągnięty nowy poziom alfy 5Y max – 13%.
10 rok: Pomimo spadku aktywów względem ostatniego roku w Okresie Odniesienia, Subfundusz utrzymał pozytywną relację w stosunku do wzorca (stopa zwrotu z Subfunduszu na poziomie 1%). Natomiast wynik z wzorca osiągnął wartość ujemną na poziomie -13%. Biorąc pod uwagę tylko i wyłącznie wyniki wypracowane w okresie ostatnich 5 lat wszystkie warunki zostały spełnione - wynagrodzenie zmienne zostało naliczone.

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.

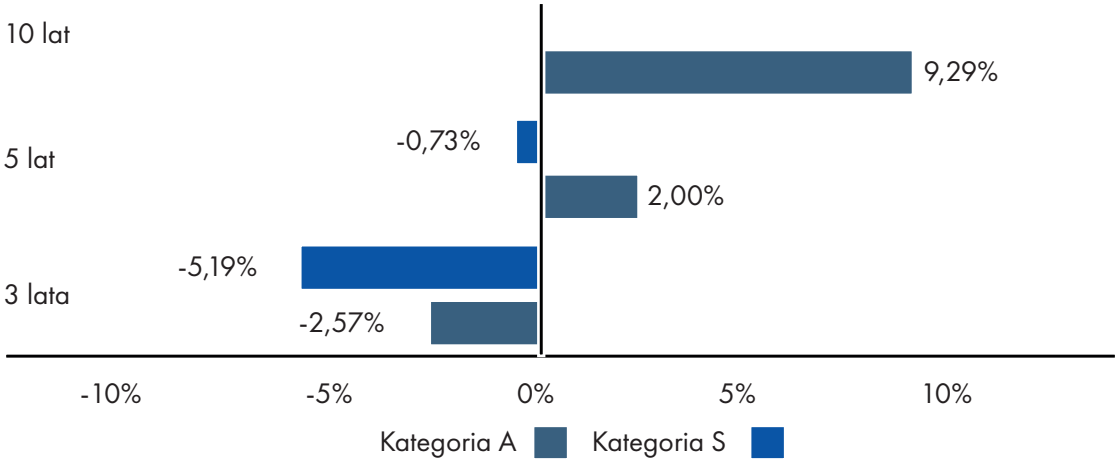
19. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



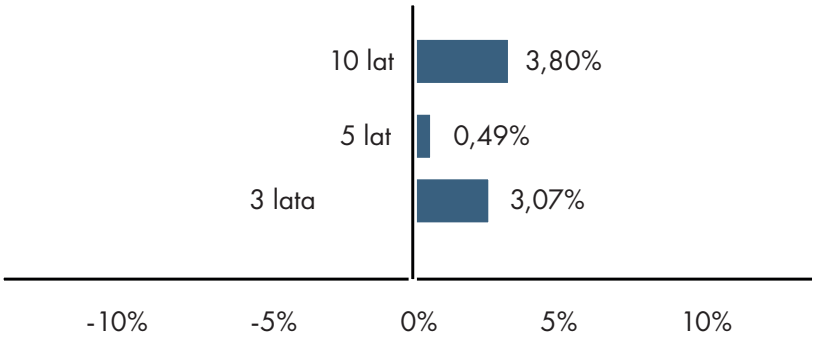
Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu za ostatnie 10 lat. Brak możliwości zaprezentowania informacji odnoszącej się do Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 i S1 z uwagi na wprowadzenie tych kategorii do oferty Funduszu w sierpniu 2021 roku.

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. Miesięczny przyrost wzorca w danym miesiącu kalendarzowym jest równy stopie zwrotu z indeksu MSCI Europe EUR Net Total Return Index. Wartość wzorca podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do waluty obcej, w której denominowany jest ww. indeks, ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dany Dzień Wyceny. W przypadku zaprzestania publikowania indeksu, stanowiącego wzorzec, zostanie on zastąpiony indeksem MSCI Europe Index.

W okresie od 1 sierpnia 2016 roku do 31 grudnia 2020 roku wzorcem służącym do oceny efektywności Subfunduszu był 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 In-dex net USD + 12,5% (dwanaście i pięć dziesiątych procenta) MSCI Czech Republic Index net USD).

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, 5 i 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 dołoży 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 obarczone 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 wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy, nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

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 doty-

czące 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.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz.U. L 317 z 9.12.2019, s. 1), czyli sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne.

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 związanego 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 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.
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 zmianie postanowień Statutu.

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 § 1 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 2022 rok dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,57%. Wskaźnik WKC za 2022 rok dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 2,39%. W 2022 roku nie występowały Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i S1.

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.

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.

Towarzystwo może także pobierać opłatę za otwarcie pierwszego Subrejestru w ramach konkretnego Programu.

Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa i określane są w Tabeli Opłat ustalanej 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% powierzanej kwoty,
- w ramach IKE/IKZE do 600 zł,
- 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.caspartfi.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),
b) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne,
c) Uczestników nabywających Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów, w tym IKE/IKZE.

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 2,0% 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.
23.4.1a. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 80% stawki określonej w pkt 23.4.1 i 23.4.1a 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.
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 2,0% (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.
23.4.3a. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 80% stawki określonej w pkt 23.4.3a (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 sześć-

dziesiąt sześć) dni, od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentującej Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie, o którym mowa w niniejszym ustępie, 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. i 23.4.3a, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa odpowiednio kategorii S i S1, 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 odpowiednio kategorii S i S1 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. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z wzorca (o którym mowa w § 14) w Okresie Odniesienia oraz, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia jest dodatnia.

Nadwyżkę stopy zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad stopę zwrotu z wzorca określa się pojęciem „alfa". Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

23.4.6. Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „rocznej krystalizacji") wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w tym zmiennych, o których mowa w pkt. 23.4.7 – 23.4.11, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.

23.4.7. Wyrażeniom wskazanym w niniejszym paragrafie nadaje się następujące znaczenie:

$alfa5Y_d$ - różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$alfa5Y_d$ = $Rfund5Y_d$ - $Rbench5Y_d$

$alfa5Ymax_d$ - wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta alfa5Y_d$ - dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d, przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5_{Yd-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - \max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

alfa5Y$_Y$ - wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego (Y - 5) do (Y - 1), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = R\ fund_Y - Rbench_Y$$

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca, o którym mowa w § 14,

Rbench5Y$_d$ - skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \{ \prod_{k=2}^{d} (Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1 do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny k = 1 oznacza Dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

Rbench$_k$ - dzienna stopa zwrotu ze wzorca w Dniu Wyceny k,
Rbench$_Y$ - skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \{ \prod_{k=2}^{y} (Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1, do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,
Rfund$_Y$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF$_d$ przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:
$Rfund_Y = (Ty/WAN_{juk}) - 1$, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,
T_Y - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF$_d$,

Rfund5Y$_d$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF$_d$, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = (Td/WAN_{juk}) - 1$, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,
T_d - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSFd,

RSF$_d$ - dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, o której mowa w pkt. 23.4.8,
RSFum$_d$ - część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w pkt. 23.4.10,

RSF_Y - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:
RSF_Y = $RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$RSFY_d$ - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w pkt. 23.4.9,
$WANpsf_d$ - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSFd,

x - stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna Wartość ustalona jest zgodnie z pkt. 23.4.4,
y - bieżący rok kalendarzowy.

23.4.8. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSFd). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) - d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a)- d) poniżej:

a) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ oraz $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

b) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

d) zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

e) brak rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d, rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.
23.4.9. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym (RSFYd) równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: ∑_(h=1)^d/RSFh) pomniejszonej o sumę RSFumd (opisaną jako: ∑_(h=1)^d/RSFumh) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$\boxed{RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h, \text{ od } h,}$$

gdzie h = 1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y, przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSFY) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towa-

rzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile RSFY > 0. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego dnia następnego roku kalendarzowego.

23.4.10. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d-1 ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = (\text{liczba JU umorzonych w dniu d-1})/(\text{liczba JU w dniu d-1}) * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglana do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
23.4.11. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba na dzień likwidacji Subfunduszu.

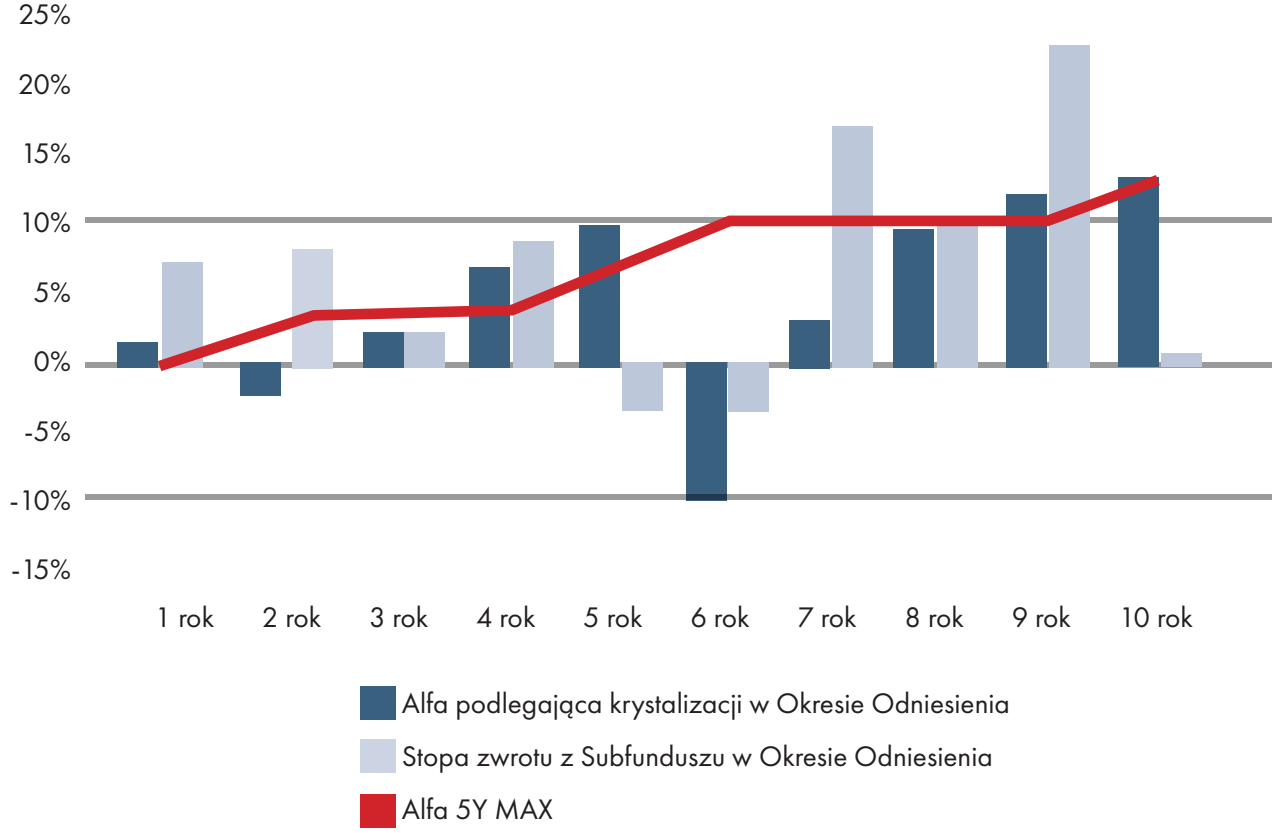
23.4.12. Analiza scenariuszowa kalkulacji wynagrodzenia zmiennego.

Tabela 2. Scenariusze kalkulacji wynagrodzenia zmiennego.

Lata[1]	Alfa 5Y max [2]	Stopa zwrotu z Subfunduszu [3]	Stopa zwrotu z wzorca [4]	Alfa podlegająca krystalizacji [5]	Czy alfa na koniec roku > 5Ymax	Czy stopa zwrotu z Subfunduszu > 0	Czy wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone?	Wpływ naliczenia i pobrania wynagrodzenia zmiennego na stopę zwrotu z Subfunduszu [6]
1 rok	0%	7%	4%	3%	TAK	TAK	TAK	-0.45%
2 rok	3%	8%	10%	-2%	NIE	TAK	NIE	0%
3 rok	3%	3%	0%	3%	NIE	TAK	NIE	0%
4 rok	3%	9%	2%	7%	TAK	TAK	TAK	-1.05%
5 rok	7%	-4%	-14%	10%	TAK	NIE	NIE	0%
6 rok	10%	-4%	7%	-11%	NIE	NIE	NIE	0%
7 rok	10%	18%	14%	4%	NIE	TAK	NIE	0%
8 rok	10%	11%	1%	10%	NIE	TAK	NIE	0%
9 rok	10%	23%	10%	13%	TAK	TAK	TAK	-1.95%
10 rok	13%	1%	-13%	14%	TAK	TAK	TAK	-2.10%

Zastrzeżenie: Analiza została przeprowadzona w oparciu o uproszczone założenie jednokrotnego naliczenia rezerwy za wynik na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym. W rzeczywistości kalkulacja wynagrodzenia zmiennego następuje w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu w oparciu o uzyskane (z uwzględnieniem pięcioletniego Okresu Odniesienia): alfę dzienną , maksymalną alfę spośród alf podlegających krystalizacji za ostatnie lata, Wartość Aktywów Netto danej Jednostki Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny oraz liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii podlegających umorzeniu. Krystalizacja alfy odbywa się w trybie rocznym, natomiast Alfa 5Y max jest wartością stałą na każdy Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Kalkulacja wynagrodzenia zmiennego - ujęcie graficzne



Poniżej omówiono podstawowe zależności zachodzące w modelu kalkulacji wynagrodzenia zmiennego w poszczególnych latach. Komentarze wraz z wyjaśnieniami odnoszą się zarówno do zaprezentowanego wykresu jak i zamieszczonej wcześniej Tabeli 1 i stanowią integralną część analizy scenariuszowej.

1 rok: Subfundusz osiągnął pozytywną różnicę pomiędzy stopą zwrotu z Jednostki Uczestnictwa a stopą zwrotu z wzorca. Alfa w ostatnim Dniu Wyceny wyniosła 3% (ciemnoniebieski słupek na diagramie). Jednocześnie ze względu na brak krystalizacji w latach poprzednich nie występuje próg minimalnej alfy do osiągnięcia w roku bieżącym (czerwona linia na poziomie 0%). Natomiast alfa poddana krystalizacji staje się jednocześnie Alfą 5Y max. Podstawowy warunek dodatniej stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu również został spełniony (stopa zwrotu wyniosła 7% - jasnoszary słupek na diagramie). W tym przypadku wynagrodzenie zmienne zostało naliczone.
2 rok: Subfundusz osiągnął pod koniec drugiego roku dodatnią stopę zwrotu w okresie (docelowo) pięcioletnim. Jednak skrystalizowana alfa na koniec roku jest ujemna i tym samym niższa od wymaganego progu Alfa 5Y max (aktualnie 3%). Wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone.
3 rok: Alfa podlegająca krystalizacji osiągnęła pod koniec roku wartość równą Alfa 5Y max (ciemnoniebieski słupek na poziomie czerwonej linii). Pomimo nadal utrzymującej się dodatniej stopy zwrotu w okresie (docelowo) pięcioletnim, wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone, ze względu na brak osiągnięcia przez Subfundusz wyniku ponad wzorzec przewyższającego obowiązującą Alfę 5Y max.
4 rok: W roku czwartym Subfundusz również osiągnął dodatnią stopę zwrotu w okresie (docelowo) pięcioletnim. Alfa skrystalizowana wyniosła 7%, co stanowiło wynik lepszy od obowiązującej w poprzednich latach Alfy 5Y max (ciemnoniebieski słupek powyżej czerwonej linii). Obydwa warunki zostały spełnione. W związku z tym wynagrodzenie zmienne zostało naliczone. Jednocześnie w okresie (docelowo) pięcioletnim osiągnięto nową Alfę 5Y, która zostanie punktem odniesienia w kolejnych latach.
5 rok: W roku piątym roku stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa ponad wzorzec wyniosła 10%, co stanowiło wynik lepszy od obowiązującej na dany rok Alfy 5Y max. Pomimo tego, nie został spełniony podstawowy warunek dodatniej stopy zwrotu Jednostki Uczestnictwa w okresie pięcioletnim; Subfundusz poniósł nominalną stratę (jasnoszary słupek poniżej 0), zatem wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone. Niespełnienie warunku dodatniej nominalnej stopy zwrotu nie zwalnia w tym przypadku z uznania w danym roku skrystalizowanej alfy jako nowej Alfa 5Y max w Okresie Odniesienia. (10%

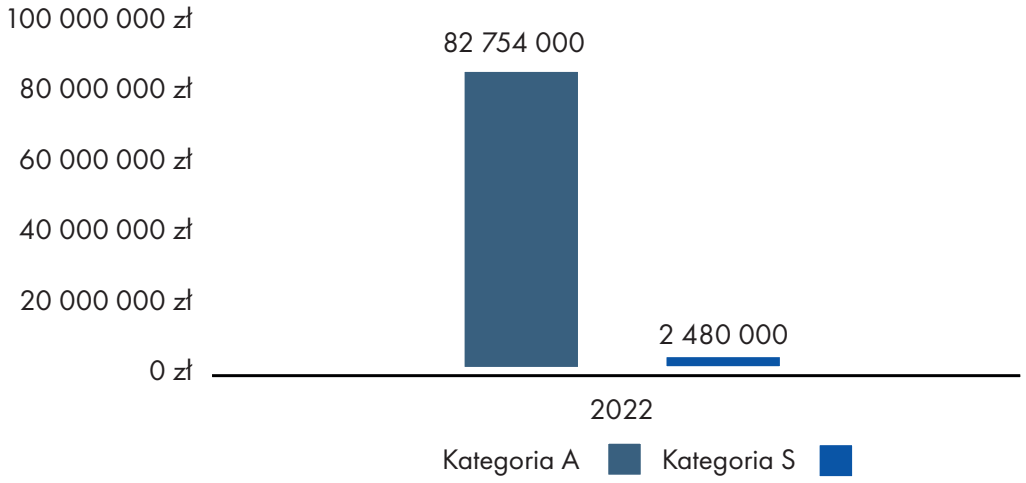
wobec poprzednich 7%).
6 rok: Rok szósty, ze względu na przyjęty pięcioletni Okres Odniesienia, był jednocześnie pierwszym, w którym badając poszczególne parametry (w tym poziom alf, wynik Subfunduszu oraz wzorca) odnoszono się do zmian jakie zachodziły w latach 2-6. W związku z brakiem spełnienia podstawowego warunku dodatniej nominalnej stopy zwrotu wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone.
7 rok: W roku siódmym, pomimo uzyskania dodatniej alfy podlegającej krystalizacji oraz dodatniej nominalnej stopy zwrotu w okresie odniesienia (lata 3-7), wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone, ze względu na brak wypracowania przez Subfundusz wystarczającej nadwyżki ponad wzorzec.
8 rok: W ósmym roku, podobnie jak w roku trzecim, nastąpiło zrównanie alf, lecz przy wyższych poziomach odniesienia. Brak osiągnięcia przez Subfundusz wymaganej nadwyżki ponad wzorzec spowodowało, iż nie doszło do kalkulacji wynagrodzenia zmiennego.
9 rok: Biorąc pod uwagę aktualny Okres Odniesienia (lata 5-9) Subfundusz wypracował pod koniec roku wyższy wynik ponad wzorzec, aniżeli obowiązujący dotychczas poziom maksymalnej skrystalizowanej alfy w pięcioletnim Okresie Odniesienia (tj. za lata 5-9) Wobec równoczesnego spełnienia warunku dodatniej nominalnej stopy zwrotu w tym samym Okresie, wynagrodzenie zmienne zostało naliczone. Jednocześnie został osiągnięty nowy poziom alfy 5Y max – 13%.
10 rok: Pomimo spadku aktywów względem ostatniego roku w Okresie Odniesienia, Subfundusz utrzymał pozytywną relację w stosunku do wzorca (stopa zwrotu z Subfunduszu na poziomie 1%). Natomiast wynik z wzorca osiągnął wartość ujemną na poziomie -13%. Biorąc pod uwagę tylko i wyłącznie wyniki wypracowane w okresie ostatnich 5 lat wszystkie warunki zostały spełnione - wynagrodzenie zmienne zostało naliczone.

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.

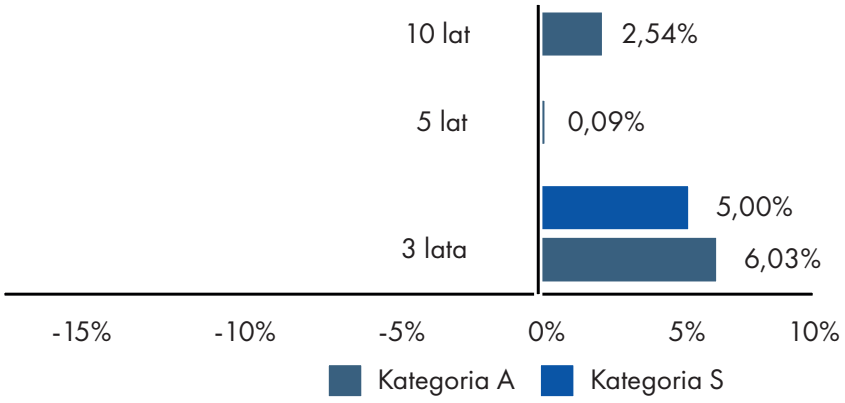
24. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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



4.2. 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, 5 i 10 lat



W stosunku do Jednostek Uczestnictwa kategorii S brak ciągłości w posiadaniu przez Uczestników Jednostek Uczestnictwa tej kategorii umożliwia zaprezentowanie informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii za ostatnie 5 i 10 lat. Brak możliwości zaprezentowania informacji odnoszącej się do Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 i S1 z uwagi na wprowadzenie tych kategorii do oferty Funduszu w sierpniu 2021 roku.

UWAGA! Dnia 1 czerwca 2019 r. nastąpiła istotna zmiana w polityce inwestycyjnej Subfunduszu. W okresie od 2 listopada 2012 r. do 31 maja 2019 r. Subfundusz nazywał się Caspar Akcji Polskich, a prezentowane wyniki osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

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 Net Total Return USD Index (NDDUWI) + 20% WIBOR6M + 20% TBSP.Index + 30% 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 (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 rebalancingu 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:

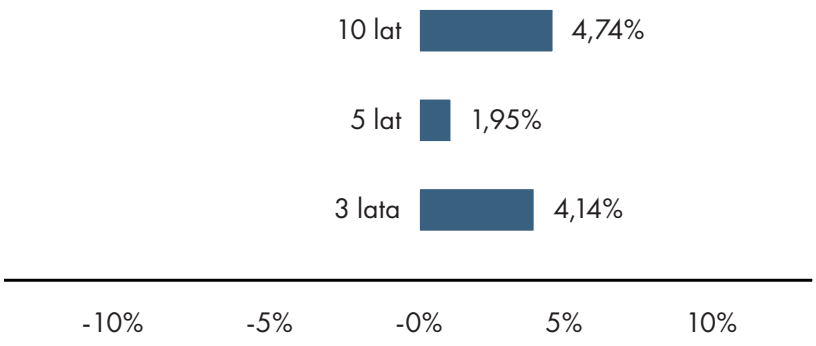
a) MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI) - MSCI ACWI Index (MXWD),
b) WIBOR 6M – wskaźnik zastępczy wybrany przez Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych,
c) TBSP.Index – WIBOR 3M, a w przypadku zaprzestania publikacji tego wskaźnika - wskaźnik zastępujący WIBOR wybrany przez Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych,
d) 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). W okresie od 24 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2022 roku wzorcem służącym do oceny efektywności Subfunduszu był portfel składających się z następujących indeksów: 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).

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 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)

DANE O SUBFUNDUSZU CASPAR GLOBALNY

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 34% (trzydzieści cztery procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
Lokaty w Instrumenty Akcyjne będą stanowić co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) Aktywów Subfunduszu.
Lokaty w Instrumenty Dłużne będą stanowić od 0% (zero procent) do 34% (trzydzieści cztery 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 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. 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.

40.5. 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 obarczone 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 wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy, nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

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.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz.U. L 317 z 9.12.2019, s. 1), czyli sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne.

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 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.

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 5-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;
- oczekują alokacji na rynkach globalnych i nie chcą skupiać 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 2022 rok dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 2,61%. W 2022 roku nie występowały Jednostki Uczestnictwa kategorii S1.

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.

Towarzystwo może także pobierać opłatę za otwarcie pierwszego Subrejestru w ramach konkretnego Programu.

Opłaty te stanowią przychód Towarzystwa i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez zarząd Towarzystwa i udostępnianej na stronie internetowej www.caspartfi.pl. Maksymalne stawki opłat wynoszą:

- w odniesieniu do opłaty dystrybucyjnej 5,0% powierzanej kwoty,
- w ramach IKE/IKZE do 600 zł,
- 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.caspartfi.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:

- Uczestników zamierzających powierzyć Subfunduszowi środki pieniężne w wysokości co najmniej 250 000 złotych (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych),
- podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu, zostały uznane za zasadne,
- Uczestników nabywających Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów, w tym IKE/IKZE.

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. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia

stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 80% stawki określonej w pkt. 43.4.1 (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 niniejszym ustępie, 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 i 43.4.1a, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa odpowiednio kategorii S i S1, 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 43.4.1a.

43.4.3. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z wzorca (o którym mowa w § 14) w Okresie Odniesienia oraz, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia jest dodatnia.

Nadwyżkę stopy zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad stopę zwrotu z wzorca określa się pojęciem „alfa". Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

43.4.4. Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „rocznej krystalizacji") wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w tym zmiennych, o których mowa w pkt. 23.4.7 – 23.4.11, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.

43.4.5. Wyrażeniom wskazanym w niniejszym paragrafie nadaje się następujące znaczenie:

$alfa5Y_d$ - różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$alfa5Y_d$ = $Rfund5Y_d$ - $Rbench5Y_d$

$alfa5Ymax_d$ - wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\boxed{alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}}$$

$\Delta alfa5Y_d$ - dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d, przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - \max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

alfa5Y$_Y$ - wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego (Y - 5) do (Y - 1), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = R\ fundY - RbenchY$$

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca, o którym mowa w § 14,
Rbench5Y$_d$ - skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \{ \prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1 do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny k = 1 oznacza Dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

Rbenchk - dzienna stopa zwrotu ze wzorca w Dniu Wyceny k,
Rbench$_Y$ - skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \{ \prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1, do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

Rfund$_Y$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSFd przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:
RfundY = (Ty/WANjuk)- 1, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WANjuk - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,
TY - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSFd,

Rfund5Y$_d$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF$_d$, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

Rfund5Y$_d$ = (T$_d$/WAN$_{juk}$)- 1, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN$_{juk}$ - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,
T$_d$ - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSFd,
RSF$_d$ - dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, o której mowa w pkt. 43.4.6,
RSFum$_d$ - część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w pkt.

23.4.10,
RSFY - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

RSFY = $RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$RSFY_d$ - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w pkt. 23.4.9,
$WANpsf_d$ - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d,

x - stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna Wartość ustalona jest zgodnie z pkt. 23.4.4,
y - bieżący rok kalendarzowy.

43.4.6. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSFd). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) - d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a)- d) poniżej:

a) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ oraz $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

b) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

d) zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymaxd$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

e) brak rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d, rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.
43.4.7. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym (RSFYd) równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: ∑_(h=1)^d/RSF_h) pomniejszonej o sumę RSFumd (opisaną jako: ∑_(h=1)^d/$RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$\boxed{RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h, \text{ od } h,}$$

gdzie h = 1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

RSFY = $RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y, przy czym RSFY ≥ 0

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSFY) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile RSFY > 0. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego dnia następnego roku kalendarzowego.

43.4.8. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d-1 ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = (\text{liczba JU umorzonych w dniu d-1})/(\text{liczba JU w dniu d-1}) * RSFY_{d-1}$$

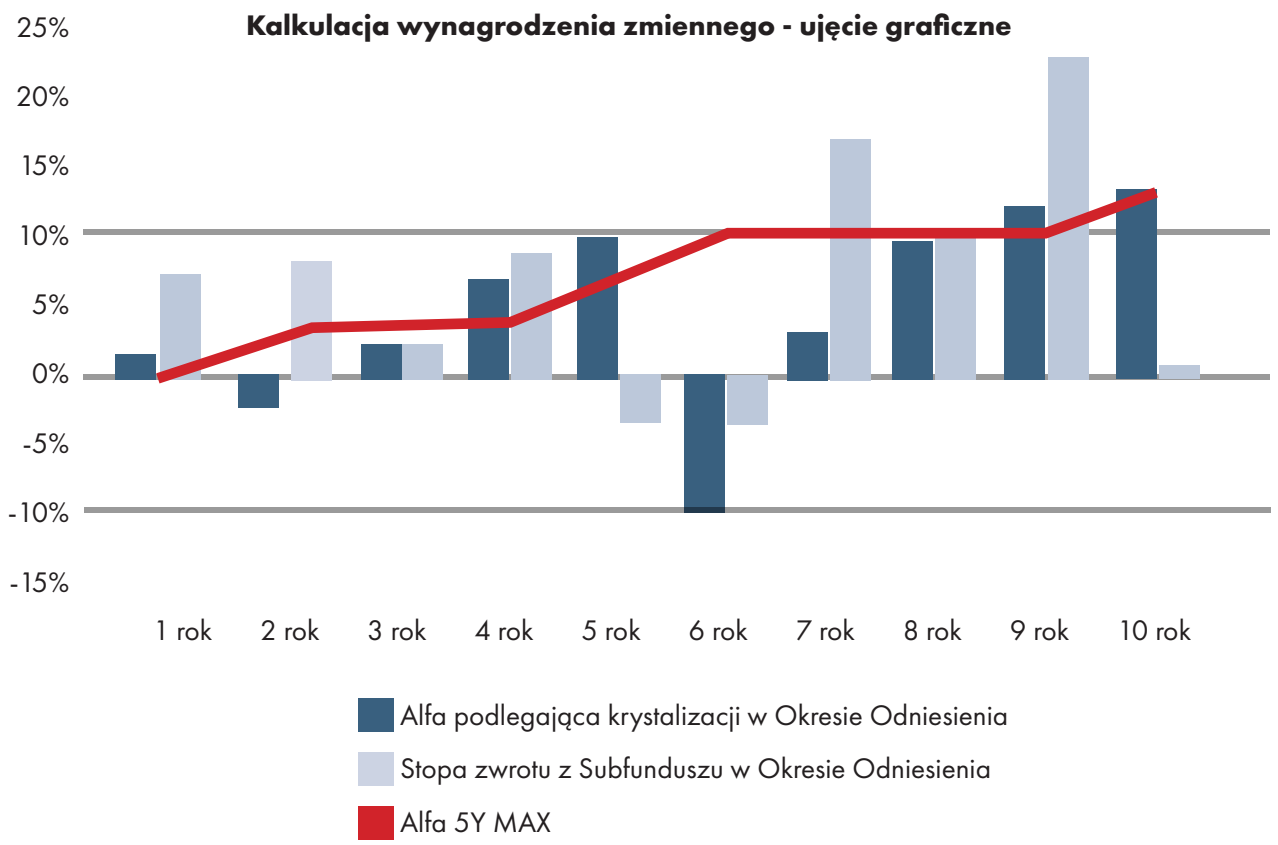
Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglana do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
43.4.9. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba na dzień likwidacji Subfunduszu.

43.4.10. Analiza scenariuszowa kalkulacji wynagrodzenia zmiennego.

Tabela 2. Scenariusze kalkulacji wynagrodzenia zmiennego.

Lata[1]	Alfa 5Y max [2]	Stopa zwrotu z Subfunduszu [3]	Stopa zwrotu z wzorca [4]	Alfa podlegająca krystalizacji [5]	Czy alfa na koniec roku > 5Ymax	Czy stopa zwrotu z Subfunduszu > 0	Czy wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone?	Wpływ naliczenia i pobrania wynagrodzenia zmiennego na stopę zwrotu z Subfunduszu [6]
1 rok	0%	7%	4%	3%	TAK	TAK	TAK	-0.6%
2 rok	3%	8%	10%	-2%	NIE	TAK	NIE	0%
3 rok	3%	3%	0%	3%	NIE	TAK	NIE	0%
4 rok	3%	9%	2%	7%	TAK	TAK	TAK	-1.4%
5 rok	7%	-4%	-14%	10%	TAK	NIE	NIE	0%
6 rok	10%	-4%	7%	-11%	NIE	NIE	NIE	0%
7 rok	10%	18%	14%	4%	NIE	TAK	NIE	0%
8 rok	10%	11%	1%	10%	NIE	TAK	NIE	0%
9 rok	10%	23%	10%	13%	TAK	TAK	TAK	-2.6%
10 rok	13%	1%	-13%	14%	TAK	TAK	TAK	-2.8%

Zastrzeżenie: Analiza została przeprowadzona w oparciu o uproszczone założenie jednokrotnego naliczenia rezerwy za wynik na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym. W rzeczywistości kalkulacja wynagrodzenia zmiennego następuje w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu w oparciu o uzyskane (z uwzględnieniem pięcioletniego Okresu Odniesienia): alfę dzienną , maksymalną alfę spośród alf podlegających krystalizacji za ostatnie lata, Wartość Aktywów Netto danej Jednostki Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny oraz liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii podlegających umorzeniu. Krystalizacja alfy odbywa się w trybie rocznym, natomiast Alfa 5Y max jest wartością stałą na każdy Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym.



Poniżej omówiono podstawowe zależności zachodzące w modelu kalkulacji wynagrodzenia zmiennego w poszczególnych latach. Komentarze wraz z wyjaśnieniami odnoszą się zarówno do zaprezentowanego wykresu jak i zamieszczonej wcześniej Tabeli 1 i stanowią integralną część analizy scenariuszowej.

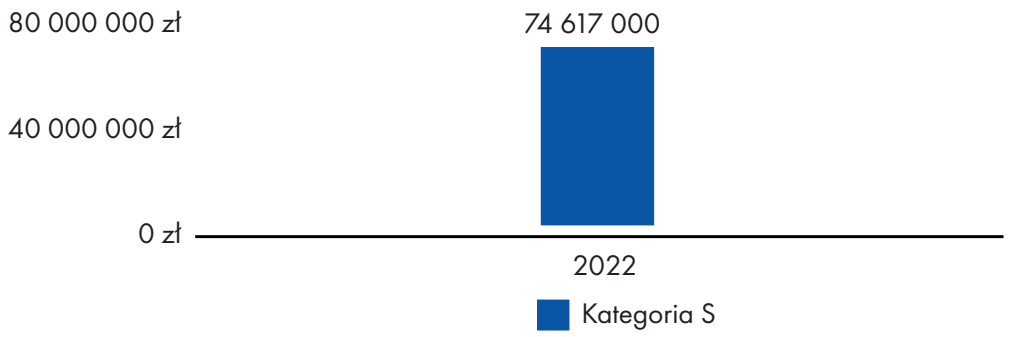
1 rok: Subfundusz osiągnął pozytywną różnicę pomiędzy stopą zwrotu z Jednostki Uczestnictwa a stopą zwrotu z wzorca. Alfa w ostatnim Dniu Wyceny wyniosła 3% (ciemnoniebieski słupek na diagramie). Jednocześnie ze względu na brak krystalizacji w latach poprzednich nie występuje próg minimalnej alfy do osiągnięcia w roku bieżącym (czerwona linia na poziomie 0%). Natomiast alfa poddana krystalizacji staje się jednocześnie Alfą 5Y max. Podstawowy warunek dodatniej stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu również został spełniony (stopa zwrotu wyniosła 7% - jasnoszary słupek na diagramie). W tym przypadku wynagrodzenie zmienne zostało naliczone.
2 rok: Subfundusz osiągnął pod koniec drugiego roku dodatnią stopę zwrotu w okresie (docelowo) pięcioletnim. Jednak skrystalizowana alfa na koniec roku jest ujemna i tym samym niższa od wymaganego progu Alfa 5Y max (aktualnie 3%). Wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone.
3 rok: Alfa podlegająca krystalizacji osiągnęła pod koniec roku wartość równą Alfa 5Y max (ciemnoniebieski słupek na poziomie czerwonej linii). Pomimo nadal utrzymującej się dodatniej stopy zwrotu w okresie (docelowo) pięcioletnim, wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone, ze względu na brak osiągnięcia przez Subfundusz wyniku ponad wzorzec przewyższającego obowiązującą Alfę 5Y max.
4 rok: W roku czwartym Subfundusz również osiągnął dodatnią stopę zwrotu w okresie (docelowo) pięcioletnim. Alfa skrystalizowana wyniosła 7%, co stanowiło wynik lepszy od obowiązującej w poprzednich latach Alfy 5Y max (ciemnoniebieski słupek powyżej czerwonej linii). Obydwa warunki zostały spełnione. W związku z tym wynagrodzenie zmienne zostało naliczone. Jednocześnie w okresie (docelowo) pięcioletnim osiągnięto nową Alfę 5Y, która zostanie punktem odniesienia w kolejnych latach.
5 rok: W roku piątym roku stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa ponad wzorzec wyniosła 10%, co stanowiło wynik lepszy od obowiązującej na dany rok Alfy 5Y max. Pomimo tego, nie został spełniony podstawowy warunek dodatniej stopy zwrotu Jednostki Uczestnictwa w okresie pięcioletnim; Subfundusz poniósł nominalną stratę (jasnoszary słupek poniżej 0), zatem wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone. Niespełnienie warunku dodatniej nominalnej stopy zwrotu nie zwalnia w tym przypadku z uznania w danym roku skrystalizowanej alfy jako nowej Alfa 5Y max w Okresie Odniesienia. (10% wobec poprzednich 7%).

6 rok: Rok szósty, ze względu na przyjęty pięcioletni Okres Odniesienia, był jednocześnie pierwszym, w którym badając poszczególne parametry (w tym poziom alf, wynik Subfunduszu oraz wzorca) odnoszono się do zmian jakie zachodziły w latach 2-6. W związku z brakiem spełnienia podstawowego warunku dodatniej nominalnej stopy zwrotu wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone.
7 rok: W roku siódmym, pomimo uzyskania dodatniej alfy podlegającej krystalizacji oraz dodatniej nominalnej stopy zwrotu w okresie odniesienia (lata 3-7), wynagrodzenie zmienne nie zostało naliczone, ze względu na brak wypracowania przez Subfundusz wystarczającej nadwyżki ponad wzorzec.
8 rok: W ósmym roku, podobnie jak w roku trzecim, nastąpiło zrównanie alf, lecz przy wyższych poziomach odniesienia. Brak osiągnięcia przez Subfundusz wymaganej nadwyżki ponad wzorzec spowodowało, iż nie doszło do kalkulacji wynagrodzenia zmiennego.
9 rok: Biorąc pod uwagę aktualny Okres Odniesienia (lata 5-9) Subfundusz wypracował pod koniec roku wyższy wynik ponad wzorzec, aniżeli obowiązujący dotychczas poziom maksymalnej skrystalizowanej alfy w pięcioletnim Okresie Odniesienia (tj. za lata 5-9) Wobec równoczesnego spełnienia warunku dodatniej nominalnej stopy zwrotu w tym samym Okresie, wynagrodzenie zmienne zostało naliczone. Jednocześnie został osiągnięty nowy poziom alfy 5Y max – 13%.
10 rok: Pomimo spadku aktywów względem ostatniego roku w Okresie Odniesienia, Subfundusz utrzymał pozytywną relację w stosunku do wzorca (stopa zwrotu z Subfunduszu na poziomie 1%). Natomiast wynik z wzorca osiągnął wartość ujemną na poziomie -13%. Biorąc pod uwagę tylko i wyłącznie wyniki wypracowane w okresie ostatnich 5 lat wszystkie warunki zostały spełnione - wynagrodzenie zmienne zostało naliczone.
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.

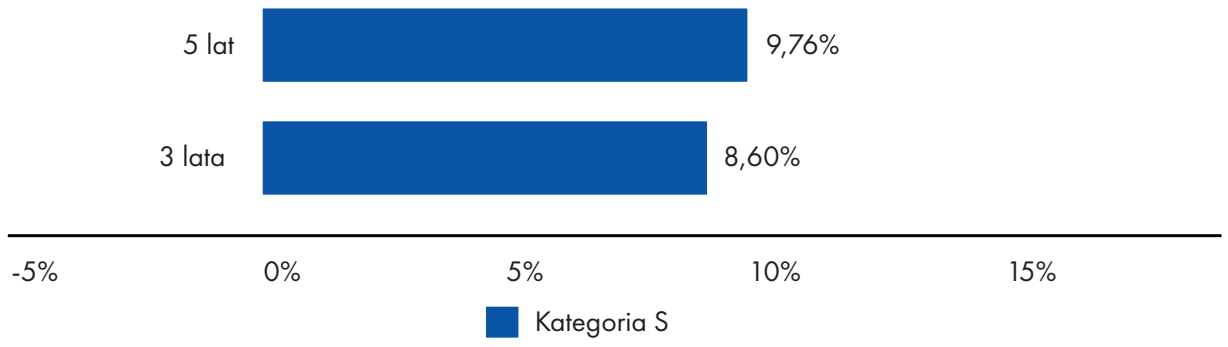
44. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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



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

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



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 10 lat nie zamieszcza się. Brak możliwości zaprezentowania informacji odnoszącej się do Jednostek Uczestnictwa kategorii S1 z uwagi na wprowadzenie tych kategorii do oferty Funduszu w sierpniu 2021 roku. Brak możliwości zaprezentowania informacji odnoszącej się do Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 i S1 z uwagi na wprowadzenie tych kategorii do oferty Funduszu w sierpniu 2021 roku.

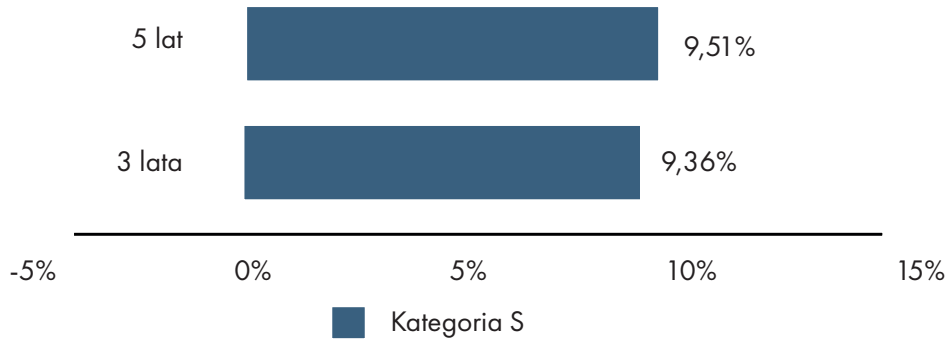
44.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Miesięczny przyrost wzorca w danym miesiącu kalendarzowym jest równy stopie zwrotu z indeksu 100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI). Wartość wzorca podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do waluty obcej, w której denominowany jest ww. indeks, ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dany Dzień Wyceny.

W przypadku zaprzestania publikowania indeksu, stanowiącego wzorzec, zostanie on zastąpiony indeksem FTSE All-Share Index Total Return (ASXTR Index). W okresie do dnia 31 grudnia 2020 roku wzorcem służącym do oceny efektywności Subfunduszu był wzorzec 70% (siedemdziesiąt procent) MSCI ACWI Index (MXWD)+ 30% (trzydzieści procent) WIBOR 12M. Wartość wzorca podlegała przeliczeniu na złote według kursów średnich złotego do walut obcych, w których denominowane były ww. indeksy, ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dany Dzień Wyceny. W przypadku składnika wzorca będącego stopą procentową (WIBOR 12M) jego poziom uwzględniany był we wzorcu proporcjonalnie do skali roku jako procentowa zmiana.

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

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



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 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.

DANE O SUBFUNDUSZU CASPAR OBLIGACJI

45. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

45.1. 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 Dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski będą stanowić co najmniej 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
Lokaty w Instrumenty Dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez innych emitentów niż Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski będą stanowić maksymalnie do 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
Lokaty w Instrumenty Rynku Pieniężnego będą stanowić maksymalnie od 0% (zero procent) do 100% (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
Lokaty w Depozyty będą stanowić maksymalnie do 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
Subfundusz nie będzie inwestował w Instrumenty Akcyjne ani Tytuły Uczestnictwa.
Fundusz nie będzie zawierał na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

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

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

a) 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,
b) dla Depozytów: wysokość oprocentowania Depozytów; wiarygodność banku.

45.3. 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.

45.4. 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.

45.5. 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 nie może zawierać umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

45.6. 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.

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

46.1. 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 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 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 obarczone 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 wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy, nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

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 ładu korporacyjnego

Ryzyko wynikające z możliwości działania władz emitenta wbrew interesom inwestorów.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz.U. L 317 z 9.12.2019, s. 1), czyli sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne.

46.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:
46.2.1 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 Dłużnych lub innych 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.

46.2.2 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 zmianie postanowień Statutu.

46.2.3. Niewypłacalności gwaranta.

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

46.2.4 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.

46.2.5 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.

46.3. Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania.

47. 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 2-letni horyzont inwestycyjny;
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne;
- oczekują w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, jednakże akceptujących umiarkowane ryzyko inwestycyjne ze względu zmienność cen rynkowych.

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

48.1. 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 XIII § 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.

48.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

W związku z faktem, iż Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na obliczenie Współczynnika Kosztów Całkowitych, wartości i innych informacji związanych z WKC nie podano.

48.3. 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 określane są w Tabeli Opłat ustalanej 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% 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 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.caspartfi.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),
b) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne.

48.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.
48.4.1 W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.
48.4.1a. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 80% stawki określonej w pkt 48.4.1 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.
48.4.2 Wynagrodzenie, o którym mowa w pkt.48.4.1 i 48.4.1a, 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.
48.4.3 W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Obligacji Towarzystwo nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii S i S1.
48.5. 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.

49. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Z uwagi na fakt, iż Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie niniejszych danych, informacji w zakresie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego nie zamieszcza się.

49.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata – w przypadku subfunduszu prowadzącego działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat.

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 2, 3, 5 i 10 lat nie zamieszcza się.

49.3. 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: TBSP.Index.

49.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata – w przypadku subfunduszu prowadzącego działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat.

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 2, 3, 5 i 10 lat nie zamieszcza się.

49.5. 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.

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 obowiązany 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:

1. 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,
2. w celu lokowania środków pozostających na rachunkach Funduszu o godz. 16:00 czasu polskiego – umowy złotowych i walutowych depozytów bankowych o okresie zapadalności od jednego do siedmiu dni,
3. 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,

4. 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,
5. 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:

- oddzielenie pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowania funkcji Depozytariusza funduszu od wykonywania innych czynności, których wykonywanie może powodować powstanie konfliktu interesów
- 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:

1. 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., poboka zahraninej 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

2. 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:

1. firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu:

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

2. 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: ProService Finteco Sp. z o.o.
- Siedziba: Warszawa
- Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673
- Telefon: +48 22 58 81 900
- Fax: +48 22 58 81 950

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. Dokonywanie czynności polegających na pośredniczeniu w zawieraniu i obsługiwaniu umów z osobami fizycznymi zamierzającymi gromadzić oszczędności na indywidualnych kontach emerytalnych lub indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

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

2.4. 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. Dokonywanie czynności polegających na pośredniczeniu w zawieraniu i obsługiwaniu umów z osobami fizycznymi zamierzającymi gromadzić oszczędności na indywidualnych kontach emerytalnych lub indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

25. 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
- 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: 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.

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

- Firma: Q Value S.A.
- Siedziba: Warszawa
- Adres: ul. Piękna 49, 00-672 Warszawa

- Telefon: 22 598 77 00
- Zakres świadczonych usług. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu. Dokonywanie czynności polegających na pośredniczeniu w zawieraniu i obsługiwaniu umów z osobami fizycznymi zamierzającymi gromadzić oszczędności na indywidualnych kontach emerytalnych lub indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

2.8. 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. Dokonywanie czynności polegających na pośredniczeniu w zawieraniu i obsługiwaniu umów z osobami fizycznymi zamierzającymi gromadzić oszczędności na indywidualnych kontach emerytalnych lub indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

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

- Firma: Apollin sp. z o. o.
- Siedziba: Warszawa
- Adres: ul. Koźmiana 2/153, 01-606 Warszawa Telefon: +48 (22) 236 92 00
- Fax: +48 (22) 236 92 82
- Zakres świadczonych usług. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

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

- Firma: KupFundusz S.A.
- Siedziba: Warszawa
- Adres: ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa Telefon: + 48 (22) 599 42 67
- 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. Możliwość obsłużenia zleceń na wpłaty jedynie w walucie polskiej. Dokonywanie czynności polegających na pośredniczeniu w zawieraniu i obsługiwaniu umów z osobami fizycznymi zamierzającymi gromadzić oszczędności na indywidualnych kontach emerytalnych lub indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego

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

- Firma: Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
- Siedziba: Warszawa
- Adres: ul. Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa
- Telefon: +48 22 128 59 00
- Zakres świadczonych usług.
- Przyjmowanie od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa. Przyjmowanie od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.12. 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.

caspartfi.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.
- Mateusz Janicki - zarządzający subfunduszem Caspar Akcji Europejskich.

3a. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub jego częścią zgodnie 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 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: 4AUDYT sp. z o.o.
- Siedziba: Poznań
- Adres: ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań

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

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

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

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

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

7.2. Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu.

ProService Finteco Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością świadczy usługi obejmujące prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu oraz dokonywanie wyceny aktywów Funduszu. ProService Finteco Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością:

1. 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;
2. prowadzi obsługę operacyjną Funduszu z zakresie wyceny aktywów Funduszu;
3. ujmuje zdarzenia gospodarcze w księgach Funduszu wymagane do wyceny aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
4. 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.

- Emilia Guz - Prezes Zarządu; Agnieszka Jackowska - Członek Zarządu.
- Marcin Ostrowski - Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów.

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.
- W związku z wejściem w życie rozporządzeń Rady (UE) nr 2022/328 i 2022/398, od dnia
- 12 kwietnia 2022 r. jednostki uczestnictwa Caspar Parasolowy FIO nie mogą zbywane (w tym również nie mogą być realizowane zlecenia zamiany) jakimkolwiek:

  - obywatelom rosyjskim i białoruskim,
  - osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub Białorusi,
  - osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji lub Białorusi.

  Powyższy zakaz nie obejmuje zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa złożonych przez ww. osoby i podmioty.
  Jednocześnie, zgodnie ze wskazanymi aktami prawnymi, powyższe ograniczenia nie mają zastosowania do:
  - obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub
  - osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

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.

4. Na podstawie art. 6 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych przekazuje się Inwestorom i Uczestnikom następujące informacje:

Podczas procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych w przyszłości planuje się wykonywać analizę stopnia narażenia danej inwestycji na poszczególne ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może być włączone do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych w różnym zakresie, w zależności od wielu innych czynników, w tym od sytuacji rynkowej. Prawdopodobny wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji jest nieznaczący, ponieważ w przypadku zidentyfikowania znaczących ryzyk inwestycje będą odpowiednio zdywersyfikowane.

5. Informacje na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Rozporządzenie 2020/852).

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia 2020/852 Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, informuje, iż inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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 Subrejestry 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.
9a. IKE – indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE.
9b. IKZE – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE.
10. Instrumenty Akcyjne – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:

- akcje,
- prawa do akcji,
- prawa poboru,
- warranty subskrypcyjne,
- kwity depozytowe,
- obligacje zamienne,
- 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:

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

12. Instrumenty Finansowe – rozumie się przez to:

- Instrumenty Akcyjne,
- Instrumenty Dłużne,
- 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 wierzytelności pieniężne:

- o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
- które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
- 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, A1, S lub S1, tytuł prawny Uczestnika do udziału w Aktywach danego Subfunduszu.
16. Kluczowe Informacje dla Inwestorów – dokument przygotowany dla każdego Subfunduszu określony w art. 220a

Ustawy Funduszach Inwestycyjnych.
17. KNF, Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.
18. Konwersja:

- 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
- 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
- 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
- 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.
21a Programy – produkty inwestycyjne oparte na Jednostkach Uczestnictwa jednego lub kilku Subfunduszy, w tym programy systematycznego oszczędzania, indywidualne konta emerytalne (IKE) lub indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego (IKZE).
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.
23a. Rejestr IKE - oznacza Rejestr, na którym są zapisane Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nabywane w ramach IKE.
23b. Rejestr IKZE - oznacza Rejestr, na którym są zapisane Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nabywane w ramach IKZE.
25. Rejestr Uczestników – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Subrejestry 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, w ciągu 90 (sześćdziesiąt) dni od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE.
32a. Uczestnik IKE/IKZE – osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE/IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKE/IKZE.
33a. Ustawa o IKE/IKZE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 roku, poz. 1808 ze zm.).
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 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 Subrejestry Małżeńskie.
41. 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.
42. Zamiana – operacja jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu lub Jednostek Uczestnictwa danej kategorii i nabycia za środki uzyskane z tego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu lub odpowiednio Jednostek Uczestnictwa innej kategorii, dokonywana na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po WANS/JU obowiązujących w tym Dniu Wyceny.
43. (uchylony)
44. Zgromadzenie Uczestników – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie.

7.2 Statut Funduszu Caspar Parasolowy 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 Subrejestry 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.
9a. IKE – indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE.
9b. IKZE – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE.
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, A1, S lub S1, tytuł prawny Uczestnika do udziału w Aktywach danego Subfunduszu.
16. Kluczowe Informacje dla Inwestorów – dokument przygotowany dla każdego Subfunduszu określony w art. 220a Ustawy 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.
22a. Programy – produkty inwestycyjne oparte na Jednostkach Uczestnictwa jednego lub kilku Subfunduszy, w tym programy systematycznego oszczędzania, indywidualne konta emerytalne (IKE) lub indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego (IKZE).
23. Prospekt Informacyjny, Prospekt – prospekt informacyjny Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
23a. Rejestr IKE - oznacza Rejestr, na którym są zapisane Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nabywane w ramach IKE.
23b. Rejestr IKZE - oznacza Rejestr, na którym są zapisane Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nabywane w ramach IKZE.
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 Subrejestry 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.
32a. Uczestnik IKE/IKZE – osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE/IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKE/IKZE.
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).
33a. Ustawa o IKE/IKZE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych

kontach zabezpieczenia emerytalnego (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 roku, poz. 1808 ze zm.).
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 Subrejestry 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 lub Jednostek Uczestnictwa danej kategorii i nabycia za środki uzyskane z tego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu lub odpowiednio Jednostek Uczestnictwa innej kategorii tego samego Subfunduszu, dokonywana na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po WANS/JU obowiązujących w tym Dniu Wyceny.
40. (uchylony)
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 albo jednego Członka 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 Subrejestry Aktywów Subfunduszy na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subrejestrów Aktywów Subfunduszy jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
2. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz Subrejestrów 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 ba-

daniu 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)), z uwzględnieniem wyjątków o których mowa w Rozdziale IV § 4 ust. 7a i § 5 ust. 7a niniejszego Statutu.
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 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. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo złoży do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. 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:

Towarzystwo nie zbierze wpłat na Jednostki Uczestnictwa w wysokości i terminie określonym w §7.1, §7.4 i §7.5, lub

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.caspartfi.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,
11) informacje o składzie portfeli Subfunduszy.

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.
5. Informacje o składzie portfeli Subfunduszy są udostępniane do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie dokumentu na stronie internetowej Towarzystwa. Zawierają dane identyfikujące portfel Subfunduszu oraz informacje o składnikach Aktywów Subfunduszu. Publikacja składu portfeli Subfunduszy odbywa się z częstotliwością kwartalną. Ujawnieniu podlega informacja o poszczególnych składnikach lokat Funduszu na ostatni Dzień Wyceny w danym okresie. Informacje o składzie portfeli publikowane są nie wcześniej niż 14-tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela podlegającego publikacji. Ujawnianie składu portfela nie będzie dokonywane, jeżeli ujawnienie takie spowodowałoby naruszenie prawa, w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi.

§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 wchodzą w życie w terminach określonych w Ustawie.
4. Zmiany Statutu ogłaszane są na stronie internetowej Towarzystwa www.caspartfi.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 zawarto 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,
4) Subfundusz Caspar Obligacji.

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)), z uwzględnieniem wyjątków o których mowa w Rozdziale IV § 4 ust. 7a i § 5 ust. 7a niniejszego Statutu.
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 niedojściu 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.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.
2. 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 zajściu 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 należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Fundu-

szu 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.T owarzystwo 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. Miejscem 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 powinien 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. IKE ani IKZE nie może być prowadzone w ramach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.
10. Jednostki Uczestnictwa Funduszu mogą być nabywane na rzecz osób małoletnich, na zasadach określonych w Statucie i Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym.
11. 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.
12. Małoletni Uczestnik Funduszu nie może udzielać pełnomocnictw.
13. 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,
4) (uchylony)
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 reklamację 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 jak i całym uczestnictwem (pełnomocnictwo ogólne).
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.
4. Pełnomocnik będący osobą fizyczną 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 jednoczesne 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 lub w formie elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym.
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 12 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.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.
9. 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 Subrejestry 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.

5[1]. Dane Uczestnika, który gromadzi środki na IKE lub IKZE i środków gromadzonych przez niego w ramach tych Programów ewidencjonowane są na wyodrębnionym zapisie w ramach Subrejestru.
6. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie poinformować 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, i Zamiany) 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 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 zawiesza 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.caspartfi.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:

- zgromadzenie Uczestników odbywa się w Poznaniu lub w Warszawie.
- 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.
2. W ramach Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz za pośrednictwem Dystrybutorów, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S różniące się rodzajem i wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Globalny Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Obligacji Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii S.
3. W ramach Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz bezpośrednio, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i S1 różniące się rodzajem i wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Globalny Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A1. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Obligacji Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii S1.
4. 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 (na każdy Subrejestr) wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych), każda następna wpłata wynosi 100 złotych (sto złotych),
5) są zbywane w ramach Programów.

5. 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 (na każdy Subrejestr) wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych), każda następna wpłata wynosi 100 złotych (sto złotych).
5) są zbywane w ramach Programów.

6. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1:

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 A1 w ramach każdego Subfunduszu wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych), każda następna wpłata wynosi 100 złotych (sto złotych),
5) nie są zbywane w ramach Programów.

7. Jednostki Uczestnictwa kategorii S1:

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 S1 w ramach każdego Subfunduszu wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych), każda następna wpłata wynosi 100 złotych (sto złotych),

5) nie są zbywane w ramach Programów.

8. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
9. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
10. Jednostki Uczestnictwa nie podlegają oprocentowaniu.
11. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
12. 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.
13. 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.
14. 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.

15. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wykupione przez Fundusz odpowiednio do wartości, o których mowa w §1.8, nie wchodzą w skład masy spadkowej po Uczestniku.
16. 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.

§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 Uczestnctwa 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 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.

§4. Indywidualne Konta Emerytalne

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE.
2. Warunkiem zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE jest zawarcie przez osobę zamierzającą gromadzić środki na IKE umowy z Funduszem o prowadzenie IKE.
3. Osoby uprawnione do zawarcia umowy o prowadzenie IKE określają przepisy Ustawy o IKE/IKZE obowiązujące w dniu zawarcia umowy oraz Regulamin IKE. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat.
4. Uczestnik przestępujący do IKE określa w umowie o prowadzenie IKE Subfundusze, w ramach których będą gromadzone wpłaty na IKE. Uczestnik może dokonywać Zamiany pomiędzy Subfunduszami otwartymi na podstawie umowy o prowadzenie IKE.
5. Fundusz nadaje Uczestnikowi IKE indywidualny numer IKE, umożliwiający jego identyfikację.
6. Umowa o prowadzenie IKE określa zasady funkcjonowania IKE, w tym obowiązki i uprawnienia Funduszu i Uczestnika IKE, w związku z gromadzeniem oszczędności na IKE. Umowa o prowadzenie IKE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE/IKZE.
7. Umowa o prowadzenie IKE zawierana jest na czas nieokreślony. Umowa o prowadzenie IKE wchodzi w życie pod warunkiem zarejestrowania przez którykolwiek z Subfunduszy objętych umową o prowadzenie IKE pierwszego nabycia co najmniej części Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE w związku z dokonaniem wpłaty środków pieniężnych lub wypłaty transferowej na IKE.
7a. W przypadku pierwszej wpłaty, będącej wpłatą transferową, nie obowiązują limity minimalnej wpłaty, o których mowa w Rozdziale I § 7 ust. 3 niniejszego Statutu.
8. W ramach IKE Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S.
9. Uczestnik IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych przez Uczestnika IKE jako uprawnione do otrzymania środków z IKE w przypadku jego śmierci osobami uprawnionymi do tych środków są spadkobiercy Uczestnika IKE.

10. Wypłata środków zgromadzonych na IKE może nastąpić wyłącznie:

1) na wniosek Uczestnika IKE, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:

a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Uczestnika IKE wniosku o dokonanie wypłaty; z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. w umowie o prowadzenie IKE określone są szczególne warunki dokonywania wypłaty;

2) w przypadku śmierci Uczestnika IKE – na wniosek osoby uprawnionej.

11. Wypłata środków zgromadzonych na IKE może być dokonywana jednorazowo albo w ratach, w zależności od wniosku Uczestnika IKE albo osoby uprawnionej o dokonanie wypłaty.
12. Uczestnik IKE, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty z IKE, w przypadku wypłaty w ratach, nie może ponownie założyć IKE. Uczestnik IKE nie może dokonywać wpłat na IKE, jeżeli z IKE dokonał wypłaty pierwszej raty.
13. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:

1) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik IKE zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego albo
2) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik IKE,
3) na indywidualne konto emerytalne prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika IKE,
4) w sposób inny niż wskazany powyżej, o ile jest to przewidziane przepisami Ustawy o IKE/IKZE.

14. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE/IKZE.
15. Szczegółowe warunki i zasady dokonywania wypłaty jednorazowej, wypłaty w ratach, zwrotu całości albo części środków oraz wypłaty transferowej określone są w umowie o prowadzenie IKE.
16. W związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE pobierane są opłaty przewidziane postanowieniami Statutu zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą umową o prowadzenie IKE.
17. Towarzystwo nie pobiera opłat przy wypłacie transferowej oraz zwrocie i zwrocie częściowym.
18. Suma wpłat dokonanych łącznie na rejestry IKE jednego Uczestnika nie może przekraczać w roku kalendarzowym kwoty, o której mowa w Ustawie o IKE/IKZE.
19. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestry IKE jednego Uczestnika przekroczy kwotę, o której mowa powyżej, kwota nadwyżki zostanie zwrócona Uczestnikowi.
20. W przypadku wypłaty całości środków/wypłaty transferowej środków zgromadzonych na IKE umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem rozwiązuje się z dniem odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE.
21. Złożenie zlecenia zwrotu całości środków jest równoznaczne z wypowiedzeniem umowy o prowadzenie IKE i skutkuje jej rozwiązaniem oraz zwrotem wszystkich zgromadzonych środków, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
22. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE następuje zwrot całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
23. Zwrotowi całości środków podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek.
24. Na równi ze zwrotem całości środków, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na Subrejestrze Uczestnika IKE, jeżeli umowa o prowadzenie IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
25. Uczestnik IKE może wystąpić z wnioskiem o dokonanie zwrotu części środków zgromadzonych na IKE pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE oraz nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
26. Zwrot całości środków następuje także w przypadku, gdy następuje likwidacja Funduszu a Uczestnik IKE nie spełnia warunków do wypłaty lub wypłaty transferowej.
27. Uczestnik IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystą-

pienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik IKE nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot całości środków zgromadzonych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik IKE będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
28. Zwrot całości środków zgromadzonych na IKE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE. Zwrot części środków zgromadzonych na IKE następuje w terminie 30 dni od dnia złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 25.
29. Poza przypadkami określonymi powyżej, umowa o prowadzenie IKE rozwiązuje się w sytuacji, w której Uczestnik IKE nie dokonał pierwszej wpłaty do Funduszu w terminie 60 dni od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.
30. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania IKE dostępne są w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej Towarzystwa oraz u Dystrybutorów.

§5. Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKZE.
2. Warunkiem zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKZE jest zawarcie przez osobę zamierzającą gromadzić środki na IKZE umowy z Funduszem o prowadzenie IKZE.
3. Osoby uprawnione do zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE oraz gromadzenia oszczędności na IKZE określają przepisy Ustawy o IKE/IKZE obowiązujące w dniu zawarcia umowy oraz Regulamin IKZE. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat.
4.Uczestnik przestępujący do IKZE określa w umowie o prowadzenie IKZE Subfundusze, w ramach których będą gromadzone wpłaty na IKZE. Uczestnik może dokonywać Zamiany pomiędzy Subfunduszami otwartymi na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
5. Fundusz nadaje Uczestnikowi IKZE indywidualny numer IKZE, umożliwiający jego identyfikację.
6. Umowa o prowadzenie IKZE określa zasady funkcjonowania IKZE, w tym obowiązki i uprawnienia Funduszu i Uczestnika IKZE, w związku z gromadzeniem oszczędności na IKZE. Umowa o prowadzenie IKZE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE/IKZE.
7. Umowa o prowadzenie IKZE zawierana jest na czas nieokreślony. Umowa o prowadzenie IKE zostaje zawarta w momencie podpisania jej przez obie strony, ale wchodzi w życie pod warunkiem zarejestrowania przez którykolwiek z Subfunduszy objętych umową o prowadzenie IKZE pierwszego nabycia co najmniej części Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE w związku z dokonaniem wpłaty środków pieniężnych lub wypłaty transferowej na IKZE.
7a. W przypadku pierwszej wpłaty będącej wpłatą transferową, nie obowiązują limity minimalnej wpłaty, o których mowa w Rozdziale I § 7 ust. 3 niniejszego Statutu.
8. W ramach IKZE Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i S.
9. Uczestnik IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych przez Uczestnika IKZE jako uprawnione do otrzymania środków z IKZE w przypadku jego śmierci osobami uprawnionymi do tych środków są spadkobiercy Uczestnika IKZE.
10. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE może nastąpić wyłącznie:

1) na wniosek Uczestnika IKZE, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;
2) w przypadku śmierci Uczestnika IKZE – na wniosek osoby uprawnionej.

11. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE może być dokonywana jednorazowo albo w ratach, w zależności od wniosku Uczestnika IKZE albo osoby uprawnionej o dokonanie wypłaty.
12. Uczestnik IKZE, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach z IKZE, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE. Uczestnik IKZE nie może dokonywać wpłat na IKZE, jeżeli z IKZE dokonał wypłaty pierwszej raty.
13. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:

1) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik IKZE zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego albo
2) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone dla osoby uprawnionej

– w przypadku śmierci Uczestnika IKZE,
3) w sposób inny niż wskazany powyżej, o ile jest to przewidziane przepisami Ustawy o IKE/IKZE.

14. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE/IKZE.
15. Szczegółowe warunki i zasady dokonywania wypłaty jednorazowej, wypłaty w ratach, zwrotu całości albo części środków oraz wypłaty transferowej określone są w umowie o prowadzenie IKE oraz Regulaminie IKE.
16. W związku z prowadzeniem przez Fundusz IKZE pobierane są opłaty przewidziane postanowieniami Statutu zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą umową o prowadzenie IKZE.
17. Towarzystwo nie pobiera opłat przy wypłacie transferowej oraz zwrocie.
18. Suma wpłat dokonanych łącznie na rejestry IKZE jednego Uczestnika nie może przekraczać w roku kalendarzowym kwoty, o której mowa w Ustawie o IKE/IKZE.
19. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestry IKE jednego Uczestnika przekroczy kwotę, o której mowa powyżej, kwota nadwyżki zostanie zwrócona Uczestnikowi, na rachunek, wskazany przez Uczestnika.
20. W przypadku wypłaty całości środków/wypłaty transferowej środków zgromadzonych na IKZE umowa o prowadzenie IKZE zawarta z Funduszem rozwiązuje się z dniem odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE.
21. Złożenie zlecenia zwrotu całości środków jest równoznaczne z wypowiedzeniem umowy o prowadzenie IKZE i skutkuje jej rozwiązaniem oraz zwrotem wszystkich zgromadzonych środków, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
22. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE następuje zwrot całości środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
23. Zwrotowi całości środków podlegają środki zgromadzone na IKZE pomniejszone o należny podatek.
24. Na równi ze zwrotem całości środków, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na Subrejestrze Uczestnika IKZE, jeżeli Umowa o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
25. (uchylony)
27. Uczestnik IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik IKZE nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot całości środków zgromadzonych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik IKZE będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
28. Zwrot całości środków zgromadzonych na IKZE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE.
29. Jeżeli Uczestnik IKZE, po zawarciu umowy, nie dokona wpłaty w wysokości przynajmniej wpłaty minimalnej o której mowa w Rozdziale I §7 ust. 3 w terminie 90 dni, umowa ulega rozwiązaniu. W przypadku pierwszej wpłaty, która jest wpłatą transferową, Uczestnika nie obowiązuje minimalny limit wpłaty, o którym mowa w Rozdziale I § 7 ust. 3 niniejszego Statutu.
30. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania IKZE dostępne są w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej Towarzystwa oraz u Dystrybutorów.

ROZDZIAŁ V. ZBYWANIE, ODKUPYWANIE, ZAMIANA, REINWESTYCJA I WYPŁATA KWOT Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

§1. Zbywanie, odkupywanie, Zamiana, 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 pomiędzy 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. (uchylony)
19. Zamiana Jednostek uczestnictwa następuje w chili wpisania w Subrejestrze liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym lub danej kategorii oraz liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym lub odpowiednio odzwierciedlenia na Subrejestrze Uczestnika zmienionej kategorii.
20. Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje po WANS/JU z drugiego Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym poprawne zlecenie Zamiany zostało dostarczone do Agenta Transferowego.
21. Towarzystwo dąży do realizacji zlecenia Zamiany w terminie wskazanym w §1.20 powyżej, przy czym okres między złożeniem zlecenia Zamiany a chwilą dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni.
22. Poprawne zlecenia Zamiany, które Agent Transferowy otrzymał w tym samym dniu, realizowane są po WANS/JU z tego

samego dnia wyceny.
23. (uchylony)
24. (uchylony)
25. (uchylony)
26. (uchylony)
27. Każdorazowo po dokonaniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na doręczenie tych potwierdzeń 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:

1) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
2) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, co ma skutek wysłania pocztą, lub
3) potwierdzenie może być udostępnione przez internet na wskazanej stronie www, co ma skutek wysłania pocztą.

28. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy na 2 (dwa) 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 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.
29. O wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, Towarzystwo poinformuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.caspar.com.pl/.
30. Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy, w odniesieniu do każdego Subfunduszu oddzielnie, po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie oraz Prospekcie Informacyjnym.
31. Nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w ramach Reinwestycji realizowane jest na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym. .
32. Warunki uczestnictwa w IKE lub IKZE mogą przewidywać inne sposoby dokonania wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa.

§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.

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.

§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,
4) za otwarcie pierwszego Subrejestru IKE albo IKZE.

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

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, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange (od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art.1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej),

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 zaoferowanie 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 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,

4. 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 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.

§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:

i) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym ustalony przez co najmniej dwie z trzech największych globalnych agencji ratingowych lub,
ii) 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 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:

a) przed dniem 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową, 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,
b) od dnia 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową zgodnie z przepisami państwa członkowskiego wdrażającymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniającą dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE (Dz. Urz. UE L 328 z 18.12.2019, str. 29) i zabezpieczone aktywami

stanowiącymi zabezpieczenie, w rozumieniu przepisów tej dyrektywy, względem których nabywcom tych papierów wartościowych bezpośrednio przysługuje pierwszeństwo w odzyskaniu świadczeń 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 Rzeczpospolitą 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 na każdy Subrejestr wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych).
2. Minimalna kwota wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa na każdy Subrejestr wynosi 100 złotych (sto złotych).

§11. Maksymalne wysokości opłat Subfunduszu

1. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną za zbycie Jednostek Uczestnictwa na każdy Subrejestr w wysokości nie wyższej niż 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo może także pobierać opłatę za otwarcie pierwszego Subrejestru w ramach konkretnego Programu.
2. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupienie Jednostek Uczestnictwa na każdy Subrejestr 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. (uchylony)
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 § 1.6 oraz § 1.7 powyżej, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Zamiany, a także w ramach dokonywania Konwersji.
9. Niezależnie od postanowień § 1.6, § 1.7 i § 1.8 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),
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 2% (dwa procent) 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.
1a. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 80% stawki określonej w §12.1 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 i § 12.1a, 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% (dwa procent) (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 niniejszym ustępie, 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. 3a. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 80% stawki określonej w §12.3 (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 niniejszym ustępie, 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 i § 12.3a, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa odpowiednio kategorii S i S1, 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 odpowiednio kategorii S i S1 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. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z wzorca (o którym mowa w § 14) w Okresie Odniesienia oraz, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia jest dodatnia.
Nadwyżkę stopy zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad stopę zwrotu z wzorca określa się pojęciem „alfa".
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.
Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.
6. Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „rocznej krystalizacji") wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku. Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w tym zmiennych, o których mowa w pkt. 23.4.7 – 23.4.11, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.

7. Wyrażeniom wskazanym w niniejszym paragrafie nadaje się następujące znaczenie:

$alfa5Y_d$ - różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$alfa5Y_d$ = $Rfund5Y_d$ - $Rbench5Y_d$
$alfa5Ymax_d$ - wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta alfa5Y_d$ - dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d, przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5_{Yd-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - \max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$alfa5Y_Y$ - wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego (Y - 5) do (Y - 1), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = R\ fund_Y - Rbench_Y$$

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca, o którym mowa w § 14,

$Rbench5Y_d$ - skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \{ \prod_{k=2}^{d} (Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1 do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny k = 1 oznacza Dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

$Rbench_k$ - dzienna stopa zwrotu ze wzorca w Dniu Wyceny k,
$Rbench_Y$ - skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \{ \prod_{k=2}^{y} (Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1, do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,
$Rfund_Y$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:
$Rfund_Y = (Ty/WAN_{juk})- 1$, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,
T_Y - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d,

$Rfund5Y_d$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = (Td/WAN_{juk})- 1$, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,
T_d - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSFd,

RSF_d - dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, o której mowa w ust. 8,
$RSFum_d$ - część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 10,
RSF_Y - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:
RSF_Y = $RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$RSFY_d$ - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 4,
$WANpsf_d$ - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSFd,

x - stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna Wartość ustalona jest zgodnie z pkt. 23.4.4,
y - bieżący rok kalendarzowy.

8. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSFd). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) - d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a)- d) poniżej:

a) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ oraz $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

b) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

d) zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$\boxed{RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h, \text{ od } h,}$$

e) brak rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d, rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.
9. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym (RSFYd) równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: ∑_(h=1)^d/RSFh) pomniejszonej o sumę RSFumd (opisaną jako: ∑_(h=1)^d/RSFumh) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$\boxed{RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h, \text{ od } h,}$$

gdzie h = 1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y, przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSFY) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile RSFY > 0. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego dnia następnego roku kalendarzowego.

10. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d-1 ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = (\text{liczba JU umorzonych w dniu d-1})/(\text{liczba JU w dniu d-1}) * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglana do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego dnia następnego

miesiąca kalendarzowego.
11. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba na dzień likwidacji Subfunduszu.

§13. Rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. 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 • WAN(d -1) •

gdzie:

LK(d) - przyrost limitu kosztu,
LD LDRPWL - 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 indeksu MSCI Europe EUR Net Total Return Index.
2. Wartość wzorca podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do waluty obcej, w której denominowany jest indeks określone w § 14.1, ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dany Dzień Wyceny.
3. W przypadku zaprzestania publikowania indeksu stanowiącego wzorzec, zostanie on zastąpiony indeksem MSCI Europe Index.

ROZDZIAŁ VIII. SUBFUNDUSZ CASPAR STABILNY

§ 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, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange (od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art.1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej),

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 zaoferowanie 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 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 poszcze-

gólnych 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:

i) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym ustalony przez co najmniej dwie z trzech największych globalnych agencji ratingowych lub,
ii) 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:

a) przed dniem 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową, 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,
b) od dnia 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową zgodnie z przepisami państwa członkowskiego wdrażającymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniającą dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE (Dz. Urz. UE L 328 z 18.12.2019, str. 29) i zabezpieczone aktywami stanowiącymi zabezpieczenie, w rozumieniu przepisów tej dyrektywy, względem których nabywcom tych papierów wartościowych bezpośrednio przysługuje pierwszeństwo w odzyskaniu świadczeń 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, pożycz-

ki 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 na Subrejestr wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych).
2. Minimalna kwota wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa na Subrejestr wynosi 100 złotych (sto złotych).

§ 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. Towarzystwo może także pobierać opłatę za otwarcie pierwszego Subrejestru w ramach konkretnego Programu.
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. (uchylony)
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),

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 2% (dwa procent) 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. 1a. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 80% stawki określonej w § 12.1 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 i § 12.1a, 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% (dwa procent) (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 tej kategorii. Wynagrodzenie, o którym mowa w niniejszym ustępie, 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 tym, za który zostało naliczone.

3a. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 80% stawki określonej w § 12.3 (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 niniejszym ustępie, 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 i § 12.3a, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa odpowiednio kategorii S i S1, 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 odpowiednio kategorii S i S1 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. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z wzorca (o którym mowa w § 14) w Okresie Odniesienia oraz, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia jest dodatnia.

Nadwyżkę stopy zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad stopę zwrotu z wzorca określa się pojęciem „alfa". Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

6. Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „rocznej krystalizacji") wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim

Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w tym zmiennych, o których mowa w pkt. 23.4.7 – 23.4.11, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.
7. Wyrażeniom wskazanym w niniejszym paragrafie nadaje się następujące znaczenie:

alfa5Y$_d$ - różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF$_d$, a skumulowaną stopą zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

alfa5Y$_d$ = Rfund5Y$_d$ - Rbench5Y$_d$
alfa5Ymax$_d$ - wartość równa maksymalnej wartości alfa5Y$_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{Y-x}\}$$

Δalfa5Y$_d$ - dzienna zmiana alfa5Y$_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d, przy czym:

jeżeli alfa5Y$_d$ > 0 oraz alfa5Y$_d$ ≥ alfa5Y$_{d-1}$ i alfa5Y$_d$ > alfa5Ymax$_d$ oraz alfa5$_{Yd-1}$ > alfa5Ymax$_{d-1}$, to Δalfa5Y$_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - \max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli alfa5Y$_d$ > 0 oraz alfa5Y$_d$ ≥ alfa5Y$_{d-1}$ i alfa5Y$_d$ > alfa5Ymax$_d$ oraz alfa5Y$_{d-1}$ ≤ alfa5Ymax$_{d-1}$, to Δalfa5Y$_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli alfa5Y$_d$ > 0 oraz alfa5Y$_d$ < alfa5Y$_{d-1}$ i alfa5Y$_d$ > alfa5Ymax$_d$, to Δalfa5Y$_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

alfa5Y$_Y$ - wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego (Y - 5) do (Y - 1), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = R\ fund_Y - Rbench_Y$$

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca, o którym mowa w § 14,

Rbench5Y$_d$ - skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1 do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny k = 1 oznacza Dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

Rbench$_k$ - dzienna stopa zwrotu ze wzorca w Dniu Wyceny k,
Rbench$_Y$ - skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1, do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat

przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,
$Rfund_Y$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:
$Rfund_Y = (Ty/WAN_{juk})- 1$, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,
T_Y - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d,

$Rfund5Y_d$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = (Td/WAN_{juk})- 1$, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,
T_d - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSFd,

RSF_d - dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, o której mowa w ust. 8,
$RSFum_d$ - część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 10,
RSF_Y - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:
RSF_Y = $RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$RSFY_d$ - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 4,
$WANpsf_d$ - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSFd,

x - stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna Wartość ustalona jest zgodnie z pkt. 23.4.4,
y - bieżący rok kalendarzowy.

8. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSFd). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) - d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a)- d) poniżej:

a) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ oraz $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

b) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

d) zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

e) brak rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d, rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.
9. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym (RSFYd) równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: ∑_(h=1)^d/RSFh) pomniejszonej o sumę RSFumd (opisaną jako: ∑_(h=1)^d/RSFumh) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$\boxed{RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h, \text{ od } h,}$$

gdzie h = 1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y
$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y, przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSFY) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile RSFY > 0. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego dnia następnego roku kalendarzowego.

10. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d-1 ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = (\text{liczba JU umorzonych w dniu d-1})/(\text{liczba JU w dniu d-1}) * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglana do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
11. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba na dzień likwidacji Subfunduszu.

§13. Rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1.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 ob-

sługą 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 100000 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:

$$LK(d) = PWL \bullet WAN(d-1) \bullet LD$$

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 Net Total Return USD Index (NDDUWI) + 20% (dwadzieścia procent) WIBOR 6M + 20% (dwadzieścia procent) TBSP.Index + 30% (trzydzieści 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 (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 rebalancingu 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:

h) MSCI World Net Total Return USD Index (NDDWUI) - MSCI ACWI Index (MXWD),
i) WIBOR 6M – wskaźnik zastępczy wybrany przez Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych,
j) TBSP.Index – WIBOR 3M, a w przypadku zaprzestania publikacji tego wskaźnika - wskaźnik zastępujący WIBOR wybrany przez Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych,
k) 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 dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnię-

cia.
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 Rzeczpospolita 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, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange (od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art.1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej).
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 zaoferowanie 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;

3) 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, 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 niezreali-

zowanego 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,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,
   c) 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 34% (trzydzieści cztery 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 34% (trzydzieści cztery 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 34% (trzydzieści cztery 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:

a) przed dniem 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową, 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,
b) od dnia 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową zgodnie z przepisami państwa członkowskiego wdrażającymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniającą dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE (Dz. Urz. UE L 328 z 18.12.2019, str. 29) i zabezpieczone aktywami stanowiącymi zabezpieczenie, w rozumieniu przepisów tej dyrektywy, względem których nabywcom tych papierów wartościowych bezpośrednio przysługuje pierwszeństwo w odzyskaniu świadczeń 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 34% (trzydzieści cztery 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 34% (trzydzieści cztery 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 34% (trzydzieści cztery 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 umarzającej 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% (stu 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 34% (trzydzieści cztery procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokaty w Instrumenty Akcyjne będą stanowić co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Lokaty w Instrumenty Dłużne będą stanowić od 0% (zero procent) do 34% (trzydzieści cztery 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 inwesty-

cyjnego 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 na każdy Subrejestr wynosi 1 000 złotych (tysiąc złotych).
2. Minimalna kwota wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa na każdy Subrejestr wynosi 100 złotych (sto złotych).

§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. Towarzystwo może także pobierać opłatę za otwarcie pierwszego Subrejestru w ramach konkretnego Programu.
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, 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 § 1.5 oraz § 1.6 powyżej, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Zamiany, a także w ramach dokonywania Konwersji.
8. Niezależnie od postanowień § 1.5, § 1.6 i § 1.7 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),
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 niniejszym ustępie, 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.
1a. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii S1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 80% stawki określonej w §12.1 (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 niniejszym ustępie, 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 i § 12.1a, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa odpowiednio kategorii S i S1, 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 odpowiednio kategorii S i S1 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. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z wzorca (o którym mowa w § 14) w Okresie Odniesienia oraz, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia jest dodatnia. Nadwyżkę stopy zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ponad stopę zwrotu z wzorca określa się pojęciem „alfa". Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.
4. Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „rocznej krystalizacji") wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w od-

niesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku. Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w tym zmiennych, o których mowa w pkt. 23.4.7 – 23.4.11, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.

5. Wyrażeniom wskazanym w niniejszym paragrafie nadaje się następujące znaczenie:

$alfa5Y_d$ - różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$alfa5Y_d$ = $Rfund5Y_d$ - $Rbench5Y_d$
$alfa5Ymax_d$ - wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5} \{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta alfa5Y_d$ - dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d, przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5_{Yd-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - \max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$alfa5Y_Y$ - wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego (Y - 5) do (Y - 1), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = R\ fund_Y - Rbench_Y$$

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca, o którym mowa w § 14,

$Rbench5Y_d$ - skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \{ \prod_{k=2}^{d} (Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1 do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny k = 1 oznacza Dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

$Rbench_k$ - dzienna stopa zwrotu ze wzorca w Dniu Wyceny k,
$Rbench_Y$ - skumulowana stopa zwrotu z wzorca w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \{ \prod_{k=2}^{y} (Rbench_k + 1) \} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1, do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny od k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku,

$Rfund_Y$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:
$Rfund_Y = (Ty/WAN_{juk})- 1$, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,
T_Y - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d,

$Rfund5Y_d$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = (Td/WAN_{juk})- 1$, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 roku, gdzie:

WAN_{juk} - zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,
T_d - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSFd,

RSF_d - dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, o której mowa w ust. 6,
$RSFum_d$ - część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 8,
RSF_Y - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:
RSF_Y = $RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y,

$RSFY_d$ - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. *7*,
$WANpsf_d$ - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSFd,

x - stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna Wartość ustalona jest zgodnie z pkt. 23.4.4,
y - bieżący rok kalendarzowy.

6. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSFd). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) - d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a)- d) poniżej:

a) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ oraz $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

b) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

d) zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

e) brak rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d, rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.
7. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym (RSFYd) równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: ∑_(h=1)^d/RSFh) pomniejszonej o sumę RSFumd (opisaną jako: ∑_(h=1)^d/RSFumh) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$\boxed{RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h, \text{ od } h,}$$

gdzie h = 1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y, przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (RSFY) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile RSFY > 0. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego dnia następnego roku kalendarzowego.

8. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d-1 ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = (\text{liczba JU umorzonych w dniu d-1})/(\text{liczba JU w dniu d-1}) * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglana do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
9. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem alba na dzień likwidacji Subfunduszu.
10. W odniesieniu do Subfunduszu Caspar Globalny Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1.

§13. Rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. 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.

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, 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) * LD

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 bieżą-

cym 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. Przyrost wzorca jest równy stopie zwrotu z indeksu 100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI).
2. Wartość wzorca podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do waluty obcej, w której denominowany jest indeks określony w § 14.1, ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dany Dzień Wyceny.
3. W przypadku zaprzestania publikowania indeksu stanowiącego wzorzec, zostanie on zastąpiony indeksem FTSE All--Share Index Total Return (ASXTR Index).

ROZDZIAŁ XIII. SUBFUNDUSZ CASPAR OBLIGACJI

§ 1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów 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 Securities 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 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, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London 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 zaoferowanie 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 Inwesty-

cyjny, 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 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 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, 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, 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 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537) 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,

Ponadto, Fundusz będzie zawierał transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że instrumenty te będą podlegać w każdym Dniu Roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej oraz mogą w każdym czasie zostać zbyte przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

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 Finansowe 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 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% (pięć procent) 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:

a) przed dniem 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową, 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 wszyst-

kich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,
b) od dnia 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową zgodnie z przepisami państwa członkowskiego wdrażającymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniającą dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE (Dz. Urz. UE L 328 z 18.12.2019, str. 29) i zabezpieczone aktywami stanowiącymi zabezpieczenie, w rozumieniu przepisów tej dyrektywy, względem których nabywcom tych papierów wartościowych bezpośrednio przysługuje pierwszeństwo w odzyskaniu świadczeń 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 umarzającej 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. (uchylono)
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 Instrumenty Dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski będą stanowić co najmniej 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokaty w Instrumenty Dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez innych emitentów niż wymienionych w ust. 1 będą stanowić maksymalnie do 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Lokaty w Instrumenty Rynku Pieniężnego będą stanowić od 0% (zero procent) do 100% (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Lokaty w Depozyty będą stanowić maksymalnie do 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz nie będzie inwestował w Instrumenty Akcyjne ani Tytuły Uczestnictwa.
6. Fundusz nie będzie zawierał na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

§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 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,
b) 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).
2. Minimalna kwota wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 złotych (sto złotych).

§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 A, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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.
1a. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 80% stawki określonej w § 12.1 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.
2. Wynagrodzenie, o którym mowa w § 12.1 i § 12.1a, 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 Subfunduszu Caspar Obligacji Towarzystwo nie zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii S i S1.

§ 13. Rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. 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.

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, 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 (niezwiązane z działalnością inwestycyjną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu) – 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, dokumentów 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) *

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. Wzorcem służącym do oceny efektywności Subfunduszu jest indeks: TBSP.Index.
2. W przypadku zaprzestania publikowania indeksu stanowiącego wzorzec, zostanie on zastąpiony stopą WIBOR 3M.

ROZDZIAŁ 8.

Spis Treści

ROZDZIAŁ 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 3
ROZDZIAŁ 2. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH 4
ROZDZIAŁ 3. DANE O FUNDUSZU 6
ROZDZIAŁ 4. DANE O DEPOZYTARIUSZU 78
ROZDZIAŁ 5. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ 81
ROZDZIAŁ 6. INFORMACJE DODATKOWE 85
ROZDZIAŁ 7. ZAŁĄCZNIKI 86
ROZDZIAŁ 8. SPIS TREŚCI 156