

PROSPEKT INFORMACYJNY

sporządzony na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r.
w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego
i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych
funduszy (Dz.U.2018.2202)

Copernicus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

(Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu: Copernicus FIO)

Oznaczenia subfunduszy:

- Subfundusz Best Brands (poprzednia nazwa: Subfundusz Akcji),
- Subfundusz Innowacji i Wzrostu (poprzednia nazwa: Subfundusz Spółek Wzrostowych),
- Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji,
- Subfundusz Płynnościowy Plus w likwidacji,
- Subfundusz Oszczędnościowy (poprzednia nazwa: Subfundusz Dłużny Skarbowy Plus).

Firma i siedziba Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych:

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie

Adres głównej strony internetowej: www.copernicus.pl

Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa

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

Prospekt sporządzono w Warszawie, dnia 15 stycznia 2010 r.,

aktualizowano dnia 23 czerwca 2010 r., 22 września 2010 r. 23 listopada 2010 r., 22 grudnia 2010 r., 31 stycznia 2011 r., 10 marca 2011 r., 2 maja 2011 r., 3 października 2011 r., 30 grudnia 2011 r., 6 marca 2012 r., 12 marca 2012 r., 15 czerwca 2012 r., 13 lipca 2012 r., 17 grudnia 2012 r., 21 grudnia 2012 r., 31 maja 2014 r., 2 grudnia 2014 r., 16 stycznia 2014 r., 11 lutego 2014 r., 22 kwietnia 2014 r. 30 maja 2014 r., 29 sierpnia 2014 r., 11 grudnia 2014 r. 12 marca 2015 r., 29 maja 2015 r., 23 lipca 2015 r., 04 sierpnia 2015 r., 18 listopada 2015 r., 4 marca 2016 r., 31 maja 2016 r., 5 lipca 2016 r., 16 września 2016 r., 5 grudnia 2016 r., 30 maja 2017 r., 3 stycznia 2018 r., 29 stycznia 2018 r., 30 maja 2018, 20 lipca 2018 r., 25 lipca 2018 r., 6 sierpnia 2018 r., 25 października 2018 r., 31 października 2018 r., 6 listopada 2018, 7 listopada 2018 r., 7 grudnia 2018 r., 21 stycznia 2019 r., 31 maja 2019 r., 04 listopada 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

Tekst jednolity został sporządzony w Warszawie w dniu 31 grudnia 2019 r.

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE**1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie**

Arkadiusz Huzarek – Prezes Zarządu

Marcin Mołdawa - Członek Zarządu

Monika Jabłońska – Członek Zarządu

Agnieszka Mydlarz – Członek Zarządu

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

Firma: Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

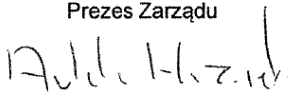
Siedziba: Warszawa

Adres: Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa

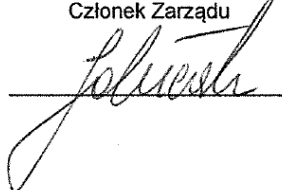
3. Oświadczenie o odpowiedzialności stwierdzające, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia, oraz że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu

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

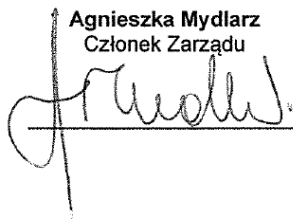
Arkadiusz Huzarek
Prezes Zarządu



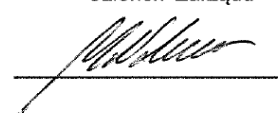
Monika Jabłońska
Członek Zarządu



Agnieszka Mydlarz
Członek Zarządu



Marcin Mołdawa
Członek Zarządu

**4. Firma i siedziba spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE - w przypadku zawarcia przez Towarzystwo umowy, o której mowa odpowiednio w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zawarło umowy, o której mowa odpowiednio w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy.

ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

Firma (nazwa): Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: Al. Jana Pawła II 22, 00 – 133 Warszawa

Telefon: +48 22 44 00 101

Fax: +48 22 44 00 106

Adres głównej strony internetowej: www.copernicus.pl

e-mail: biuro@copernicustfi.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo działa na podstawie decyzji Komisji o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa z dnia 12 października 2004 roku.

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

Sąd Rejonowy dla m. st. Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS 206615

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31.12.2018 r. wyniosła 15 053 644,07 złotych

Wysokość składników kapitału własnego na dzień 31.12.2018 r.:

Kapitał zakładowy	4 618 300,00 zł
Kapitał zapasowy	16 902 413,35 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00 zł
Pozostałe kapitały rezerwowe	250 000,00 zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 3 278 830,92 zł
Zysk (strata) netto za rok 2018	- 3 438 238,36 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 4 618 300,00 złotych. Został on opłacony w całości.

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

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa.

Copernicus Securities S.A. posiada 38.729 (słownie: trzydzieści osiem tysięcy siedemset dwadzieścia dziewięć) akcji imiennych wyemitowanych przez Towarzystwo o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 3.872.900 zł (słownie: trzy miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset złotych) reprezentujących 83,86% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz 38.729 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa.

Polish Equity Partners S.à.r.l. posiada 4.000 (słownie: cztery tysiące) akcji imiennych wyemitowanych przez Towarzystwo o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 400.000 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) reprezentujących 8,66% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz 4.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa.

MCF Accounting Services sp. z o.o. posiada 3.454 (słownie: trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt cztery) akcje imienne wyemitowane przez Towarzystwo o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 345.400 zł (trzysta czterdzieści pięć tysięcy czterysta złotych), reprezentujące 7,48% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz 3.454 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa.

Każdej akcji przysługuje 1 głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa.

7. Imiona i nazwiska:

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

Arkadiusz Huzarek – Prezes Zarządu
Monika Jabłońska – Członek Zarządu
Marcin Mołdawa – Członek Zarządu
Agnieszka Mydlarz – Członek Zarządu

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

Marcin Billewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Gajdziński – Członek Rady Nadzorczej
Marek Witkowski – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Gmur - Członek Rady Nadzorczej

7.3. Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Subfunduszami Funduszu.

Za zarządzanie Subfunduszem Innowacji i Wzrostu (dawniej: Spółek Wzrostowych) odpowiada Marcin Bogusz, makler papierów wartościowych (licencja nr 2284), doradca inwestycyjny (licencja nr 397);

Za zarządzanie Subfunduszem Best Brands (dawniej: Akcji) odpowiada Marcin Bogusz, makler papierów wartościowych (licencja nr 2284), doradca inwestycyjny (licencja nr 397);

Za zarządzanie Subfunduszem Oszczędnościowym (dawniej: Dłużny Skarbowy Plus) odpowiada Marcin Bogusz, makler papierów wartościowych (licencja nr 2284), doradca inwestycyjny (licencja nr 397) oraz Kamil Krukowski, doradca inwestycyjny (licencja nr 332).

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

8.1. Zarząd Towarzystwa

Arkadiusz Huzarek - Prezes Zarządu

Poza pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Towarzystwa, Arkadiusz Huzarek pełni funkcję Doradcy Zarządu w Copernicus Securities S.A.. Poza wyżej wskazanymi funkcjami Arkadiusz Huzarek nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Monika Jabłońska – Członek Zarządu

Poza pełnieniem funkcji Członka Zarządu Towarzystwa, Monika Jabłońska nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Marcin Mołdawa – Członek Zarządu

Poza pełnieniem funkcji Członka Zarządu Towarzystwa, Marcin Mołdawa nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Agnieszka Mydlarz – Członek Zarządu

Poza pełnieniem funkcji Członka Zarządu Towarzystwa, Agnieszka Mydlarz pełni funkcję Członka Zarządu w Copernicus Securities S.A.. Poza wyżej wskazanymi Agnieszka Mydlarz, nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

8.2. Rada Nadzorcza

Marcin Billewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa poza Towarzystwem pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A.

Tomasz Gajdziński – Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa poza Towarzystwem nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Marek Witkowski – Członek Rady Nadzorczej

Poza pełnieniem funkcji Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa, Marek Witkowski pełni funkcję Członka Zarządu Copernicus Securities S.A. Poza wyżej wskazanymi Marek Witkowski, nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Krzysztof Gmur - Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa poza Towarzystwem nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

8.3. Osoby fizyczne zarządzające Subfunduszami Funduszu

Marcin Bogusz nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Kamil Krukowski nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

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

Towarzystwo zarządza następującymi funduszami inwestycyjnymi nieobjętymi Prospektem:

- ALFA Real Estate Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- ANETO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- BEST DEBT COLLECTION FUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- BITrust Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- CC100 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- CC200 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- CC3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- CC41 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- CC44 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- CC48 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- CC5 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- CC50 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- CC57 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- CC65 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- CC72 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- CC77 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- MJG INVESTMENTS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- CC83 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- CC92 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- CC93 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- CC94 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- CC95 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- CC103 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- DEBT COLLECTION MANAGEMENT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- eM64 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- EOS1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
- Epsilon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- FALCON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- FIDIASZ Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- FULCRUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Fintech Debt Fund Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Golub GetHouse Investment Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- GPV I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Horyzont Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Infinitas Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- IOTA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- KDW 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
-
- Mazovia Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Mezzanine Restrukturyzacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- NAPOLEON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- NGN WIELKOPOLSKA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- PAVONE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Polish Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Presto Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- PZW Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Real Estate Investment Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- RTAventures VC Fund II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- S-Collect Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
- Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Świtalski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Value Fund Poland Activist Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Varsovia Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- VESTA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- VPF I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- VPF III Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Zolkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

Wdrożenie polityki wynagrodzeń w Towarzystwie (dalej: „**Polityka**”) stanowi realizację obowiązku przewidzianego odpowiednimi przepisami, w tym w szczególności odpowiednimi postanowieniami Ustawy. Celem Polityki jest:

- prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa;
- wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa;
- przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów.

Do głównych elementów systemu wynagrodzeń kluczowych pracowników należą stałe i zmienne składniki wynagrodzeń. Za kluczowych pracowników uznaje się Członków Zarządu Towarzystwa, zarządzających aktywami funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, zarządzającego ryzykiem, inspektora nadzoru, audytora oraz pozostałych pracowników i osoby współpracujące z Towarzystwem w oparciu o inną podstawę prawną, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych (dalej jako: „**Kluczowi Pracownicy**”).

Stale składniki stanowią na tyle dużą część całkowitego wynagrodzenia Kluczowych Pracowników, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżanie wysokości tych składników lub ich niewypłacanie.

Na stałe składniki wynagrodzeń składają się wynagrodzenie zasadnicze rozumiane jako wynagrodzenie, którego wysokość określona kwotowo lub stosunkowo, wynika bezpośrednio z zawartego pomiędzy Kluczowym Pracownikiem a Towarzystwem stosunku prawnego, w szczególności zaś nie jest uzależniona od osiągnięcia przez Towarzystwo lub Kluczowego Pracownika określonych celów finansowych lub niefinansowych Towarzystwa.

Do zmiennych składników wynagrodzenia zalicza się:

- Zmienne składniki wynagrodzenia uzależnione od wyników;
- Zmienne Składniki wynagrodzenia niezależne od wyników.

Podstawą do przyznania Zmiennych składników wynagrodzenia jest ocena indywidualnych wyników Kluczowego Pracownika oraz ocena wyników jednostki organizacyjnej Towarzystwa, w ramach której Kluczowy Pracownik realizuje obowiązki zawodowe. Przyznanie lub wypłacenie zmiennych składników wynagrodzenia nie może ograniczać zdolności Towarzystwa do zwiększania jego kapitałów własnych, jak również nie może wpływać na ich stabilność, ani zagrażać ciągłości lub stabilności prowadzenia działalności przez Towarzystwo.

W Towarzystwie nie są przyznawane uznaniowe świadczenia emerytalne żadnemu z Kluczowych Pracowników.

Co najmniej 40% przyznanych zmiennych składników wynagrodzenia uzależnione jest od efektów pracy Kluczowego Pracownika i uwzględnia ono ryzyko Towarzystwa.

Co najmniej 50% zmiennych składników wynagrodzenia stanowi zachętę do szczególnej dbałości o długoterminowe interesy Towarzystwa, funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz uczestników tych funduszy.

Szczegółowe informacje o Polityce, w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń, a także tekst Polityki są publikowane na stronie www.copernicus.pl.

ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

W dniu 15 lutego 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję nr DFL/4032/82/26/09/10/VI/U/MM/73 -1 o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 5 lipca 2010 roku pod numerem RFi 547.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

3.1. Fundusz w ramach każdego Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii, które reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone w Statucie i Ustawie.

3.2. Jednostki Uczestnictwa mogą zostać podzielone.

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

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie: (i) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; lub (ii) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. Powyższe nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Rejestrze małżonków. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w przypadku wskazanym w (i) oraz (ii) nie wchodzi do spadku po Uczestniku. Pisemna dyspozycja, o której mowa w (ii) może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

3.4. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw Klientów i Uczestników Funduszu

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

4.2. Uczestnikom Funduszu przysługują prawa określone przepisami Ustawy i postanowieniami Statutu Funduszu, a także umów zawartych z Funduszem i zaakceptowanymi regulaminami usług świadczonych przez Fundusz. 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 ustaloną na podstawie Subrejestru uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Ponadto na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, Statucie Funduszu i Ustawie Uczestnikowi przysługują prawa wskazane w pkt. 4.3. oraz 4.4. poniżej.

4.3. Klient Funduszu ma prawo do:

- nabywania Jednostek Uczestnictwa,
- odpowiedzi na pytania dotyczące Funduszu,
- złożenia reklamacji,

4.4. żądania od Towarzystwa naprawienia szkód spowodowanych niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków przez Towarzystwo.

4.5. Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabywania Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- składania zleceń przez telefon i Internet,
- ustanowienia pełnomocników,
Uczestnik może ustanowić dowolną ilość pełnomocników, których dane będą wpisane do Rejestru Uczestnika,
- żądania zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa drugiego Subfunduszu,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- ustanowienia blokady na Jednostkach Uczestnictwa,
- otrzymania przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Kluczowych informacji dla inwestorów i innych dokumentów informacyjnych wymaganych przez przepisy prawa,
- żądania doręczenia Prospektu oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy,
- żądania od Towarzystwa naprawienia szkód spowodowanych niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków przez Towarzystwo,
- żądania informacji o aktualnym stanie Subrejestru, otrzymania pisemnego potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- odpowiedzi na pytania dotyczące Funduszu,
- złożenia reklamacji,
- posiadania Wspólnego Subrejestru Małżeńskiego, o ile pozostaje w związku małżeńskim i ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej,
- złożenia zapisu na wypadek śmierci,
- udziału w aktywach Funduszu w przypadku jego likwidacji,
- udziału w aktywach Subfunduszu w przypadku jego likwidacji,
- udziału w Zgromadzeniach Uczestników Funduszu,
- dodatkowych świadczeń.

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).

Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika będzie określać szczegółowe zasady, terminy oraz sposób wypłaty dodatkowego świadczenia na rzecz Uczestnika, zwanego dalej Dodatkowym Świadczeniem.

Uprawnionym do otrzymania Dodatkowego Świadczenia będzie Uczestnik, który zawarł umowę wskazaną w ust. 4.4.19.1., dokonał wpłaty w złotych i w danym okresie rozliczeniowym posiadał określoną w Umowie o świadczeniu dodatkowym na rzecz Uczestnika liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Okresem rozliczeniowym (zwanym również okresem naliczania) jest okres wskazany w Umowie o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika, przy czym okres ten nie może być krótszy niż jeden miesiąc kalendarzowy.

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.

Dodatkowe Świadczenie wypłacane jest zgodnie w postanowieniach 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.

W przypadku wypłaty świadczenia poprzez nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po dniu wypłaty Dodatkowego Świadczenia.

Szczegółowe zasady obliczania wysokości Dodatkowego Świadczenia oraz zasady jego wypłaty określa Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika.

- uczestnictwa w organizowanych przez Fundusz PSO, na warunkach szczegółowo opisanych w umowie o uczestnictwo w danym programie i regulaminie PSO.

Umowa o uczestnictwo w PSO zawarta z Uczestnikiem, określa w szczególności sposób nabywania Jednostek Uczestnictwa, minimalną wartość wpłat i czas uczestnictwa w PSO.

Umowa o uczestnictwo w PSO może w szczególności określać odmienne zasady pobierania Opłat Manipulacyjnych pobieranych przez Fundusz oraz warunków ustalania przysługiwania i wartości Świadczenia Dodatkowego.

- uczestnictwa w organizowanych przez Fundusz PPE na zasadach opisanych w Ustawie, Statucie, ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r., o pracowniczych programach emerytalnych, umowie o uczestnictwo i regulaminie danego PPE.

Umowa o uczestnictwo w PPE zawarta z pracodawcą Uczestnika, określa w szczególności sposób nabywania Jednostek Uczestnictwa, minimalną wartość wpłat i czas uczestnictwa w PPE.

Umowa o uczestnictwo w PPE może w szczególności określać odmienne zasady pobierania Opłat Manipulacyjnych pobieranych przez Fundusz oraz warunków ustalania przysługiwania i wartości Świadczenia Dodatkowego.

- uczestnictwa w organizowanych przez Fundusz IKE, IKZE na zasadach opisanych w Ustawie, Statucie, ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r., o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, umowie o uczestnictwo i regulaminie IKE, IKZE.

Umowa o uczestnictwo w IKE, IKZE zawarta z Uczestnikiem, określa w szczególności sposób nabywania Jednostek Uczestnictwa, minimalną wartość wpłat i czas uczestnictwa w IKE, IKZE.

Umowa o uczestnictwo w IKE, IKZE może w szczególności określać odmienne zasady pobierania Opłat Manipulacyjnych pobieranych przez Fundusz.

- Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego wyrażoną w formie złożenia podpisu na zleceniu, dyspozycji. Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.
- Zgodnie z zasadami przyjętymi przez Towarzystwo, za czynności przekraczające zakres zarządu zwykłego uznaje się Zlecenia Odkupienia Jednostek Uczestnictwa, jeżeli wartość odkupionych jednostek na pojedynczym Subrejestrze przekracza 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) w okresie danego miesiąca kalendarzowego.
- W przypadku dokonywania przez przedstawiciela ustawowego czynności przekraczających zwykły zarząd majątkiem małoletniego, konieczne jest uzyskanie zgody sądu rodzinnego i dla nieletnich w formie prawomocnego postanowienia.

4.9. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu na Wspólny Subrejestr Małżeński (WSM) prowadzony w tym Subfunduszu.

- Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny Subrejestr, 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,
 - d) wyrażeniu zgody na wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników żądań odkupienia, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich.
- 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.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

- 5.1.** Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Okres składania zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu i trwa 1 dzień.
- 5.2.** Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 złotych. Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie będzie niższa niż 100 000 zł.
- 5.3.** Zapisy do Funduszu będą mogły być dokonane przez osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa mogą również być złożone przez Towarzystwo.
- 5.4.** Wpłaty do Funduszu tytułem zapisu muszą zostać dokonane przelewem w okresie trwania zapisów, o którym mowa w pkt 5.1. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa.
- 5.5.** Zapis do Funduszu winien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 złotych.
- 5.6.** Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego wzór udostępni Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa, ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie w terminie przyjmowania zapisów właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu, oraz dokonanie wpłaty.
- 5.7.** Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym w pkt. 5.4 są dokonywane na wydzielone rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza. Towarzystwo wskazuje dokonującemu zapisu, który z rachunków dotyczy wpłat, na który z Subfunduszy.

- 5.8.** Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
- 5.9.** W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni od dnia stwierdzenia nieważności zapisu.
- 5.10.** Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:
- 5.10.1.** w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub
 - 5.10.2.** w którym decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - 5.10.3.** upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych
 - zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunki, o których mowa w pkt 5.7 do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych powyżej oraz pobrane opłaty manipulacyjne.
- 5.11.** W przypadku, w którym nie dokonano wpłat:
- 5.11.1.** do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w pkt 5.2, Fundusz nie zostaje utworzony, a wpłaty dokonane do każdego z Subfunduszy zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w pkt 5.10,
 - 5.11.2.** do któregośkolwiek z Subfunduszy w minimalnej wysokości określonej w pkt 5.2 a dokonana została wpłata do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w pkt 5.2 poprzez wpłaty konieczne do utworzenia przynajmniej jednego z Subfunduszy wskazanych w § 10 ust. 1 Statutu, Subfundusz, do którego nie dokonano wpłaty minimalnej nie zostaje utworzony. Wpłaty do tego Subfunduszu zostaną zwrócone przez Towarzystwo w sposób określony w pkt 5.10.

6. Sposób i szczegółowe warunki realizacji zleceń

Kolejność realizacji Zleceń:

- 1) W pierwszej kolejności będą realizowane zlecenia niefinansowe, tj. ustanowienia/odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa; ustanowienia/odwołania pełnomocnictwa; ustanowienia/odwołania osoby uposażonej; zmiana danych, zmiana rachunku bankowego.
- 2) Zlecenia różnego typu, złożone tego samego Dnia Wyceny, dotyczące tego samego Subrejstru 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, złożone tego samego dnia, dotyczące tego samego Subrejstru Uczestnika, realizowane są w kolejności losowej.
- 4) W ramach Subrejstrów prowadzonych dla osób pozostających w związku małżeńskim, Zlecenia realizowane będą w kolejności i na zasadach określonych w pkt. 1-3, chyba że jeden z małżonków najpóźniej w chwili składania Zlecenia przez drugiego małżonka zgłosi swój sprzeciw. W sytuacji, o której mowa powyżej Zlecenie będzie zrealizowane wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia obojga małżonków.
- 5) Dyspozycje ustanowienia/odwołania pełnomocnictwa, Fundusz rejestruje najpóźniej w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał dyspozycję ustanowienia /odwołania pełnomocnictwa.

6.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

- 6.1.1.** Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na podstawie zlecenia złożonego przez Klienta lub Uczestnika i wpłaty dokonanej na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz lub wpłaty dokonanej bezpośrednio na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, w przypadku kolejnych nabyć.
- 6.1.2.** Klient lub Uczestnik może złożyć zlecenie:
- za pośrednictwem podmiotu, który pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
 - bezpośrednio Funduszowi,
 - osobiście,
 - za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu),
 - telefonicznie,
 - za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Dystrybutorem w stosunku zlecenia lub innym stosunku o podobnym charakterze.
- 6.1.3.** Zlecenie nabycia może zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób, z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa.
- 6.1.4.** Zlecenia nabycia składane za pośrednictwem telefonu są nagrywane.
- 6.1.5.** Dokumenty związane z oświadczeniami wyrażonymi za pomocą elektronicznych nośników informacji mogą być sporządzane na elektronicznych nośnikach informacji, jeżeli zostaną one w sposób należyty sporządzone, utrwalone, zabezpieczone i przechowywane.
- 6.1.6.** Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu lub Towarzystwa, a w szczególności za szkody spowodowane podaniem niepełnych lub nieprawdziwych danych.
- 6.1.7.** Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do Rejestru liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia otrzymanego przez Agenta Transferowego oraz informacji od Depozytariusza o wpłacie dokonanej na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz.
- 6.1.8.** Fundusz zbywa taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, która jest wynikiem podzielenia kwoty wpłaty przeznaczonej na nabycie, pomniejszonej o ewentualne opłaty przez cenę zbycia Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- 6.1.9.** Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym:
- Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłacie dokonanej na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz,
 - Agent Transferowy otrzymał informację od Depozytariusza o wpłacie dokonanej na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 6.1.10.** Zlecenie Klienta lub Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Klienta lub Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2018 r., , poz. 723, ze zm.),
- 6.1.11.** Przelew środków w tytule wpłaty w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać następujące dane: imię i nazwisko/firmę (nazwę), adres stały, PESEL lub numer wpisu we właściwym rejestrze.

- 6.1.12.** Z zastrzeżeniem 6.1.18 oraz 6.1.19 w zleceniu przelewu związanym z pierwszym nabyciem Jednostek Uczestnictwa z zastrzeżeniem 6.1.17, Uczestnik/Uczestnicy powinni opisać zlecenie podając:
- 6.1.12.1. Uczestnik będący osobą fizyczną i rezydentem:** Numer PESEL lub data urodzenia, Imię Nazwisko, „Otwarcie rejestru”
 - 6.1.12.2. Uczestnik będący osobą fizyczną i nierezydentem:** Numer Paszportu lub data urodzenia, Imię Nazwisko, „Otwarcie rejestru”
 - 6.1.12.3. Uczestnik nie będący osobą fizyczną:** Numer REGON, Nazwa podmiotu, „Otwarcie rejestru”
 - 6.1.12.4. Wspólny Rejestr Małżeński:** Numer PESEL pierwszej osoby, Imię Nazwisko pierwszej osoby, „Otwarcie rejestru - WRM”.
- 6.1.13.** Przelew środków dokonany w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku Subfundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne.
- 6.1.14.** W ramach Rejestru Uczestników Funduszu prowadzonego przez Agenta Transferowego tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestr Uczestników. W ramach powyższego Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu tworzy się Subrejstry stanowiące komputerową ewidencję danych Uczestnika, oznaczone indywidualnym numerem identyfikacyjnym (numer Subrejestru).
- 6.1.15.** Indywidualny numer rachunku bankowego jest przekazywany Uczestnikowi na potwierdzeniu realizacji pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Każda wpłata dokonana na powyższy rachunek bankowy jest identyfikowana wyłącznie przy pomocy powyższego numeru rachunku. Pierwsza wpłata z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa jest dokonywana na rachunek nabyć danego Subfunduszu, kolejne wpłaty z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa są dokonywane na indywidualny numer rachunku bankowego.
- 6.1.16.** Wpływ środków na rachunek jest równoznaczny ze zleceniem nabycia i wpłata jest przeliczana na Jednostki Uczestnictwa w terminach i na zasadach określonych w Statucie oraz Prospekcie Informacyjnym. W powyższym przypadku, identyfikacja Uczestnika następuje wyłącznie w oparciu o podany przez Fundusz numer rachunku bankowego.
- 6.1.17.** Podczas składania pierwszego zlecenia otwarcia Subrejestru za pośrednictwem Internetu Klient otrzymuje indywidualny numer rachunku bankowego należącego do Subfunduszu, przypisany do danego Subrejestru. Indywidualny numer rachunku bankowego należący do Subfunduszu, służy do dokonywania zarówno pierwszej jak i kolejnych wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejeście.
- 6.1.18.** W przypadku zmniejszenia przez Towarzystwo stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnienia z tej opłaty w zleceniu przelewu, który nie stanowi wpłaty na PPE, IKE, IKZE lub PSO, a związanym z pierwszym nabyciem Jednostek Uczestnictwa z zastrzeżeniem 6.1.17, Uczestnik/Uczestnicy powinni opisać zlecenie podając:
- 6.1.18.1. Uczestnik będący osobą fizyczną i rezydentem:** Numer PESEL lub data urodzenia, Imię Nazwisko, „Otwarcie rejestru”, nr zlecenia
 - 6.1.18.2. Uczestnik będący osobą fizyczną i nierezydentem:** Numer Paszportu lub data urodzenia, Imię Nazwisko, „Otwarcie rejestru”, nr zlecenia
 - 6.1.18.3. Uczestnik nie będący osobą fizyczną:** Numer REGON, Nazwa podmiotu, „Otwarcie rejestru”, nr zlecenia
 - 6.1.18.4. Wspólny Rejestr Małżeński:** Numer PESEL pierwszej osoby, Numer PESEL drugiej osoby, Imię Nazwisko pierwszej osoby, Imię Nazwisko drugiej osoby, „Otwarcie rejestru”, nr zlecenia.
- W powyższym przypadku pierwsza wpłata z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa jest dokonywana na rachunek nabyć danego Subfunduszu.
- 6.1.19.** W przypadku zmniejszenia przez Towarzystwo stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnienia z tej opłaty w zleceniu przelewu, który nie stanowi wpłaty na PPE, IKE, IKZE lub PSO, a związanym z kolejnym

nabyciem Jednostek Uczestnictwa z zastrzeżeniem 6.1.17, Uczestnik/Uczestnicy powinni opisać zlecenie podając:

- 6.1.19.1. Uczestnik będący osobą fizyczną (rezydent lub nierezydent):** Nr rejestru, Imię Nazwisko, nr zlecenia
- 6.1.19.2. Uczestnik nie będący osobą fizyczną:** Nr rejestru, Nazwa podmiotu, nr zlecenia
- 6.1.19.3. Wspólny Rejestr Małżeński:** Nr rejestru, Imię Nazwisko pierwszej osoby, Imię Nazwisko drugiej osoby, nr zlecenia.

W powyższym przypadku kolejne wpłaty z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa są dokonywane na rachunek nabyć danego Subfunduszu.

- 6.1.20.** W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata. Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
- 6.1.21.** Realizację zlecenia nabycia Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa.
- 6.1.22.** Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
- 6.1.23.** Każdorazowo po dokonaniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. W przypadku jakichkolwiek niezgodności na otrzymanym potwierdzeniu, Uczestnik powinien zgłosić je Funduszowi.
- 6.1.24.** Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych z wyłączeniem pierwszej wpłaty środków pieniężnych do Subfunduszu dokonywanej w ramach PPE, IKE, IKZE oraz PSO. Towarzystwo może ponadto podjąć decyzję o obniżeniu wysokości pierwszej wpłaty dla zleceń składanych za pośrednictwem wybranych dystrybutorów.
- 6.1.25.** Pierwsza wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu powinna być dokonana w terminie nie dłuższym niż 90 dni od otwarcia Rejestru, chyba, że dany Dystrybutor, za pośrednictwem którego zlecenie zostało złożone, wymaga wpłaty z jednoczesnym terminem złożenia zlecenia.
- 6.1.26.** Niezależnie od powyższych zasad Fundusz może odrzucić zlecenie, dyspozycję lub inne oświadczenie woli jeżeli nie zawiera prawidłowego indywidualnego numeru rachunku bankowego.
- 6.1.27.** Kolejna wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych z wyłączeniem kolejnej wpłaty środków pieniężnych do Subfunduszu dokonywanej w ramach PPE, IKE, IKZE oraz PSO. Towarzystwo może ponadto podjąć decyzję o obniżeniu wysokości pierwszej wpłaty dla zleceń składanych za pośrednictwem wybranych dystrybutorów.
- 6.1.28. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Reinwestycji**
 - 6.1.28.1.** Nabycie nowych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu przez Uczestnika, od którego Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa tego samego Subfunduszu, jest zwolnione z obowiązku uiszczania Opłaty Manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ten Uczestnik otrzymał w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa, o ile pomiędzy dniem wyceny nabycia Jednostek Uczestnictwa, a dniem wyceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 90 dni. Uprawnienie to dotyczy sumy wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa – niezależnie od tego, czy odkupienia dokonano na podstawie jednego czy większej liczby żądań Uczestnika, z zastrzeżeniem, że okres 90 dni liczony jest od daty wyceny nabycia w ramach reinwestycji.

- 6.1.28.2.** Zwolnienie, o którym mowa powyżej, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym i dotyczy zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, których Dzień Wyceny przypada najpóźniej na dzień 31 grudnia danego roku kalendarzowego.
Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio do tych Uczestników, od których Fundusz odkupił wszystkie Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu bądź jedynie ich część.

6.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

- 6.2.1.** Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika.
- 6.2.2.** Uczestnik może złożyć zlecenie:
- 6.2.2.1.** za pośrednictwem podmiotu, który pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
 - 6.2.2.2.** bezpośrednio Funduszowi
 - 6.2.2.3.** za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu),
 - 6.2.2.4.** telefonicznie,
 - 6.2.2.5.** za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Dystrybutorem w stosunku zlecenia lub innym stosunku o podobnym charakterze.
- 6.2.3.** Zlecenie odkupienia może zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób, z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa.
- 6.2.4.** Zlecenia odkupienia składane za pośrednictwem telefonu są nagrywane.
- 6.2.5.** Dokumenty związane z oświadczeniami wyrażonymi za pomocą elektronicznych nośników informacji mogą być sporządzane na elektronicznych nośnikach informacji, jeżeli zostaną one w sposób należyty sporządzone, utrwalone, zabezpieczone i przechowywane.
- 6.2.6.** Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, w szczególności za szkody spowodowane podaniem niepełnych lub nieprawdziwych danych.
- 6.2.7.** Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia otrzymanego przez Agenta Transferowego.
- 6.2.8.** Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 6.2.9.** Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych.
- 6.2.10.** Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa.
- 6.2.11.** Realizację zlecenia odkupienia Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2018 r., poz. 723, ze zm.).
- 6.2.12.** Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia odkupienia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.

6.2.13. Zlecenie odkupienia może zawierać dyspozycję odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa, albo określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, albo takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, wskutek odkupienia których uzyskana zostanie określona kwota środków pieniężnych.

6.2.14. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze. Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa winna wynosić 100 złotych. Zlecenie odkupienia winno obejmować kwotę nie niższą niż określona powyżej lub ilość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku której otrzymana zostanie kwota z tytułu ich odkupienia nie niższa niż określona powyżej. Powyższe postanowienie nie dotyczy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE oraz PSO.

6.2.15. Każdorazowo po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. W przypadku jakichkolwiek niezgodności na otrzymanym potwierdzeniu, Uczestnik powinien zgłosić je Funduszowi.

6.2.16. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zbyte Uczestnikowi Subfunduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

6.2.17. Zamknięcie Subrejestru następuje po 365 dniach od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subrejestru, bądź na żądanie Uczestnika.

6.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Prospektu nie istnieje możliwość konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo.

6.4. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty dochodów Subfunduszu

6.4.1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż drugiego dnia roboczego po dniu wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa i nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.

6.4.2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje wyłącznie w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny wskazany przez Uczestnika.

6.4.3. Fundusz może zawrzeć wyłącznie z Uczestnikiem będącym osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej umowę, na podstawie której Uczestnik składający zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Płynnościowego Plus może złożyć żądanie wypłaty zaliczkowej, na zasadach określonych poniżej. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa z żądaniem wypłaty zaliczkowej może zostać złożone wyłącznie za pośrednictwem telefonu i Internetu.

6.4.4. Fundusz, na podstawie umowy, o której mowa w pkt. 6.4.3., wypłaca Uczestnikowi środki pieniężne w związku z realizacją zlecenia odkupienia, w formie zaliczki, zgodnie z poniższymi zasadami:

6.4.4.1. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa z żądaniem wypłaty zaliczkowej, zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny do godziny 10:00, Fundusz wypłaca zaliczkę tytułem odkupienia w tym Dniu Wyceny. Przez wypłatę zaliczki, o której mowa w zdaniu poprzednim, należy rozumieć obciążenie rachunku Funduszu kwotą zaliczki.

6.4.4.2. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa z żądaniem wypłaty zaliczkowej, zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny po godzinie 10:00, Fundusz wypłaca zaliczkę tytułem odkupienia w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia. Przez wypłatę zaliczki, o której mowa w zdaniu poprzednim, należy rozumieć obciążenie rachunku Funduszu kwotą zaliczki;

- w przypadku spełnienia łącznie warunków, wskazanych w pkt. 6.4.6. poniżej.

6.4.5. Fundusz, na podstawie umowy, o której mowa w pkt. 6.4.3., wypłaca Uczestnikowi środki pieniężne w związku z realizacją zlecenia odkupienia, w formie zaliczki, w przypadku spełnienia łącznie następujących warunków:

6.4.5.1. zlecenie odkupienia wskazuje kwotowo wartość wypłaty zaliczkowej;

6.4.5.2. zlecenie odkupienia dotyczy kwoty nie przekraczającej 98% wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na rejestrze Uczestnika według stanu z poprzedniego Dnia Wyceny;

6.4.5.3. łączna wartość odkupywanych przez Uczestników Funduszu Jednostek Uczestnictwa, na podstawie zleceń odkupienia z żądaniem wypłaty zaliczkowej, w danym Dniu Wyceny nie jest wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny.

6.4.6. W przypadku, w którym łączna wartość odkupywanych przez Uczestników Funduszu Jednostek Uczestnictwa, na podstawie zleceń odkupienia z żądaniem wypłaty zaliczkowej, w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny, Fundusz realizuje wypłaty zaliczkowe w odniesieniu do zleceń złożonych najwcześniej, nie uwzględniając zleceń, w odniesieniu do których wypłata zaliczkowa spowodowałaby przekroczenie przez wypłaty zaliczkowe łącznie 10% Wartości Aktywów Netto ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny.

6.4.7. Fundusz, może odmówić realizacji wypłaty zaliczkowej albo podwyższyć w danym Dniu Wyceny próg procentowy, o którym mowa w ppkt 6.4.5.3 i pkt 6.4.6.

6.4.8. Wypłata zaliczki tytułem odkupienia nie dotyczy zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Płynnościowego Plus na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem.

6.4.9. Z tytułu Wypłaty zaliczki Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, o której mowa w pkt. 6.4.3.

6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

6.5.1. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem polega na złożeniu przez Uczestnika Funduszu żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu. Warunkiem nabycia przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Subfunduszu docelowego jest uznanie rachunku bankowego tego Subfunduszu kwotą uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6.5.2. Zamiana dokonywana jest na podstawie jednego zlecenia, po cenie z Dnia Wyceny następującego cztery dni robocze po dniu złożenia zlecenia, tj. dla nabycia jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym brana jest pod uwagę cena, czyli Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu docelowego z Dnia Wyceny następującego cztery dni robocze po dniu złożenia zlecenia.

6.5.3. Minimalna wartość zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 złotych, z wyłączeniem zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.

6.5.4. Klient lub Uczestnik może złożyć zlecenie:

- za pośrednictwem podmiotu, który pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- bezpośrednio Funduszowi,
- osobiście,
- za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu),

- telefonicznie,
- za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Dystrybutorem w stosunku zlecenia lub innym stosunku o podobnym charakterze.

6.5.5. Zlecenie zamiany może zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób, z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa.

6.5.6. Zlecenia zamiany składane za pośrednictwem telefonu są nagrywane.

6.5.7. Dokumenty związane z oświadczeniami wyrażonymi za pomocą elektronicznych nośników informacji mogą być sporządzane na elektronicznych nośnikach informacji, jeżeli zostaną one w sposób należyty sporządzone, utrwalone, zabezpieczone i przechowywane.

6.5.8. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a w szczególności:

- szkody spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej Zlecenie lub informacje,
- szkody spowodowane wykonaniem Zlecenia, które zostało zmodyfikowane w trakcie transmisji,
- szkody spowodowane modyfikacją informacji, w trakcie transmisji,
- szkody spowodowane awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem połączenia w trakcie, składania Zlecenia lub udzielania informacji,
- szkody spowodowane niedziałaniem lub nieprawidłowym działaniem środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika.

6.5.9. W przypadku zamiany opłacie manipulacyjnej podlega jedynie zamiana z Subfunduszu, w którym opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa są niższe od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego są odkupywane Jednostki Uczestnictwa, a opłatą manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Wyłącza się stosowanie poboru opłaty manipulacyjnej opisanej powyżej w każdym przypadku, gdy zamiana dotyczy Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.

6.5.10. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla zleceń zamiany ustala się zgodnie z tabelami opłat, udostępnionymi przez Towarzystwo. Opłata przy zamianie jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.

6.5.11. Opłata manipulacyjna nie jest pobierana, gdy zamiana następuje z Subfunduszu, w którym opłaty za nabycie Jednostek Uczestnictwa są wyższe od ustalonych w Subfunduszu docelowym.

6.5.12. Towarzystwo może zrezygnować z pobierania lub obniżyć stawki opłat, wskazanych powyżej.

6.6. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Klientów i Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

6.6.1. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników:

6.6.1.1. w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa - będącego iloczynem różnicy ilości nabytych Jednostek Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z dnia realizacji i ilości Jednostek Uczestnictwa, jaka zostałaby nabyta za dokonaną wpłatę, gdyby zlecenie zostało zrealizowane w ostatnim możliwym terminie wskazanym w Prospekcie i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w tym dniu, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.

6.6.1.2. W przypadku zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa – będącego iloczynem różnicy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego dnia, w którym zgodnie ze Statutem zlecenie winno zostać zrealizowane i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę

Uczestnictwa z tego dnia i liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.

6.6.1.3. Warunkiem spełnienia świadczenia jest brak winy Klienta lub Uczestnika w opóźnieniu realizacji zlecenia, niedochowanie należytej staranności przez Towarzystwo lub podmiot, za który Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, wniosek Klienta lub Uczestnika oraz przekazanie przez Klienta lub Uczestnika Towarzystwu danych niezbędnych do realizacji przez Towarzystwo obowiązków wynikających z prawa podatkowego.

6.6.2. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

6.6.2.1. Jeżeli w wyniku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa przydzielono za dużo Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dopłaci do Aktywów Subfunduszy brakujące kwoty, nie zmniejszając liczby przydzielonych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

6.6.2.2. Jeżeli w wyniku błędnej wyceny, Uczestnicy odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za mało środków pieniężnych, Towarzystwo dopłaci Uczestnikom powstałe różnice, zgodnie z ostatnimi dyspozycjami płatniczymi dotyczącymi odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

6.6.3. Towarzystwo zrealizuje świadczenia na rzecz Uczestników, wskazane w pkt. 6.6., w terminie 7 dni od ustalenia wartości tych świadczeń.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, na podstawie żądania Uczestnika skierowanego do Funduszu w formie zlecenia, z zastrzeżeniem pkt 9 poniżej.

8. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

8.1. zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa.

Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa.

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

Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następuje nie później niż w terminie 7 od dnia zgłoszeniu żądania ich odkupienia.

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

9.1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

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

9.2.1. w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości Aktywów Subfunduszu albo

9.2.2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

9.3. Za zgodą na warunkach określonych przez Komisję:

9.3.1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,

9.3.2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wpłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

- 9.4. Fundusz może zawiesić na okres do 3 miesięcy zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Best Brands (dawniej: Akcji), jeżeli Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy wartość 250.000.000 zł.
- 9.5. Fundusz może zawiesić na okres do 3 miesięcy zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Innowacji i Wzrostu (dawniej: Spółek Wzrostowych), jeżeli Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy wartość 250.000.000 zł.
- 9.6. Fundusz może zawiesić na okres do 3 miesięcy zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych, jeżeli Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy wartość 250.000.000 zł.
- 9.7. Fundusz może zawiesić na okres do 3 miesięcy zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Płynnościowego Plus, jeżeli Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy wartość 250.000.000 zł.
- 9.8. Fundusz może zawiesić na okres do 3 miesięcy zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Oszczędnościowym (dawniej: Dłużny Skarbowy Plus), jeżeli Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy wartość 250.000.000 zł.
- 9.9. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa z przyczyn wskazanych w pkt 9.4-9.8 może nastąpić następnego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy wartość wskazaną w pkt 9.4-9.8.
- 9.10. (skreślony)

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

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego.

11.1. Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Fundusz sporządza imienne informacje o przychodach wynikających z uczestnictwa w Funduszu o ile taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa.

11.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu:

11.2.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Dochody osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych działających na podstawie Ustawy są opodatkowane zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 11 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu, w rozumieniu przepisów o pracowniczych programach emerytalnych pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wolne od podatku dochodowego są:

- wypłaty transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych,
- wypłaty środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika,
- wypłaty środków zgromadzonych w grupowej formie ubezpieczenia na życie związanej z funduszem inwestycyjnym lub w innej formie grupowego gromadzenia środków na cele emerytalne dla pracowników -

do pracowniczego programu emerytalnego, zgodnie z przepisami o pracowniczych programach emerytalnych.

Płatnikiem podatku jest Fundusz, który przekazuje go do właściwego urzędu skarbowego.

Dochody z udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączą się z dochodami (przychodami) z innych źródeł.

Spadkobiercy Uczestnika uiszczają podatek zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. z 1997 r., Nr 16, poz. 89 z późn. zm.).

Przedmiotem opodatkowania jest dochód, a więc przychód pomniejszony o koszty jego uzyskania. Dochodu uzyskanego z tytułu uczestnictwa w funduszach kapitałowych nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych ani o inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Szczególne zasady opodatkowania osób fizycznych, nie mających miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej regulują stosowne umowy międzynarodowe.

11.2.2. Podatek dochodowy od osób prawnych

Dochody osób prawnych lub jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek: cywilnych, jawnych, partnerskich komandytowych i komandytowo-akcyjnych, podlegają obowiązkowi podatkowemu na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w wysokości 19% podstawy opodatkowania, na podstawie art. 18 w związku z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Przychód uzyskany z tytułu udziału w Funduszu łączy się w takiej sytuacji z przychodami takiego podatnika. Uczestnik ma także prawo do uznania za koszt uzyskania przychodu wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa w momencie umorzenia jednostek uczestnictwa na podstawie art. 16 ust. 1 pkt 8 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Szczególne zasady opodatkowania osób prawnych, które nie posiadają siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej regulują stosowne umowy międzynarodowe.

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

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

Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny, niezwłocznie po ich ustaleniu. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu do godz. 18:00 w danym dniu roboczym po Dniu Wyceny, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu.

13. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz oświadczenie firmy audytorskiej o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

W przypadku subfunduszy postawionych w stan likwidacji wycena aktywów subfunduszy odbywa się z zastosowaniem poniższych zasad i technik wyceny, uwzględniając art. 29 Ustawy o rachunkowości (Dz. U. z

2019 r., poz. 351 ze zm.), czyli wycena aktywów jednostki następuje po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Jednostka zobowiązana jest także utworzyć rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności. Skutki wyceny aktywów subfunduszy w likwidacji, o której mowa powyżej, ujmowane są w pozycji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat".

13.1. Wycena Aktywów Netto Funduszu

13.1.1. Fundusz dokonuje w każdym dniu, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.

13.1.2. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów wskazanych w § 25 ust. 1 pkt 1 oraz § 26-28 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

13.1.3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.

13.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

13.2.1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:

13.2.1.1. wartość godzinową składników lokat Subfunduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku z godziny 23:30 czasu polskiego,

13.2.1.2. jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z punktem 13.3.1 poniżej,

13.2.1.3. jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów albo na danym składniku Aktywów nie zawarto żadnej transakcji lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z punktem 13.3.1 poniżej.

13.2.2. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godzinową jest kurs ustalony na rynku głównym, z wyłączeniem obligacji skarbowych, dla których rynkiem głównym jest BondSpot.

13.2.3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat za ostatni miesiąc kalendarzowy. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:

- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
- ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
- kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
- możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

13.2.4. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

13.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

13.3.1. Wartość nienotowanych lokat, z zastrzeżeniem pkt. 13.3.2, wyznacza się w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa lokat określana jest poprzez:

13.3.1.1. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;

13.3.1.2. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;

13.3.1.3. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;

13.3.1.4. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

13.3.2. Wartość nienotowanych lokat wyznacza się w następujący sposób:

13.3.2.1. obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

13.3.2.2. jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po ogłoszeniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny przez ten fundusz do godziny 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny, na który dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu;

13.3.2.3. depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek naliczonych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej;

13.3.2.4. akcje – według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne albo w oparciu o dostępne ceny transakcyjne odnoszące się do danej akcji albo w oparciu o metodę porównawczą z innymi spółkami albo w oparciu o metodę skorygowanych aktywów netto. Kryteria decydujące o wyborze konkretnej metodologii wyceny będą miały na celu uzyskanie rzetelnych, wiarygodnych, aktualnych szacunków;

13.3.2.5. instrumenty pochodne – bazując na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w przypadku kontraktów, w oparciu o model Blacka-Scholesa w przypadku opcji;

13.3.2.6. warranty subskrypcyjne, prawo poboru, prawa do akcji – w oparciu o wartość godziwą akcji na jaką dany instrument opiewa oraz wartość akcji, jaka wynika z realizacji prawa przypisanego danemu instrumentowi.

13.3.3. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

13.3.4. W przypadku każdego składnika lokat Funduszu jego metoda oraz model wyceny uzgadniany jest z Depozytariuszem.

13.4. Lokaty inne

13.4.1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

13.4.3. Zobowiązanie z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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

13.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

13.5.1. 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.

13.5.2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w pkt 13.5.1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty obcej przez Narodowy Bank Polski.

13.5.3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach obcych, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR.

13.6. Oświadczenie firmy audytorskiej 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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

wydane w imieniu firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Dla Zarządu Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 5

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej TFI, Towarzystwo) wykonaliśmy usługę atestacyjną na podstawie art. 220 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56) (dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych”), w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Copernicus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”):

- Subfundusz Akcji,
- Subfundusz Spółek Wzrostowych,
- Subfundusz Dłużny Skarbowy Plus,
- Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji,
- Subfundusz Płynnościowy Plus w likwidacji

(dalej łącznie „Subfundusze”) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

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

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395) - (dalej „ustawa o rachunkowości”),
- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 56),

GLOBAL AUDIT PARTNER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

ul. Hoża 55/9, 00-681 Warszawa, Polska, tel. +48 22 594 23 28, e-mail: office@globalaudit.pl, www.globalaudit.pl

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000537241 Konto w Banku Handlowym w Warszawie S.A.

nr: 96 1030 0019 0109 8503 0012 7943, NIP: 522-280-57-58, REGON: 140496350.

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3106.

- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249, poz. 1859) - (dalej „rozporządzenie”),
- rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 roku w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 114, poz. 963).

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd”) dla każdego z wymienionych Subfunduszy zostały opisane i ujawnione w Rozdziale III punkt 13 Prospektu informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 15 stycznia 2010 roku i zaktualizowanego ostatnio 30 maja 2018 roku („Prospekt”) oraz w Polityce Rachunkowości Funduszy Inwestycyjnych zarządzanych przez Copernicus Capital TFI S.A. przyjętej Uchwałą Zarządu Copernicus Capital TFI S.A. nr 03/02/01/2017 z dnia 2 stycznia 2017r.

Polityka inwestycyjna Subfunduszy jest zamieszczona w następujących rozdziałach Statutu Funduszu:

- Subfundusz Akcji - Rozdział VII,
- Subfundusz Spółek Wzrostowych - Rozdział VIII,
- Subfundusz Dłużny Skarbowy Plus - Rozdział XI,
- Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji - Rozdział II par. 14 oraz Rozdział IX,
- Subfundusz Płynnościowy Plus w likwidacji- Rozdział II par. 14 oraz Rozdział X.

Polityka inwestycyjna Subfunduszy została opisana i ujawniona w Prospekcie w następujących rozdziałach:

- Subfundusz Akcji - Rozdział II pkt. 16-17,
- Subfundusz Spółek Wzrostowych - Rozdział II pkt. 21-22,
- Subfundusz Dłużny Skarbowy Plus - Rozdział II pkt. 35-36,
- Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji - Rozdział II pkt.26
- Subfundusz Płynnościowy Plus w likwidacji- Rozdział II pkt. 30.

W związku z rozpoczęciem likwidacją dwóch Subfunduszy: Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji oraz Płynnościowy Plus w likwidacji zaniechano dla nich realizacji celu inwestycyjnego opisanego w statucie Funduszu. Zgodnie z art. 249 ustawy z dnia 27 maja 2014 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, działalność tych Subfunduszy w okresie likwidacji polegać będzie na zbyciu jego aktywów, ściąganiu należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu jednostek uczestnictwa przez wypłatę środków pieniężnych uczestnikom tych subfunduszy, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa.



Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

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

Zarząd odpowiedzialny jest za zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej z wyborem odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy oraz zapewnienie zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych i wydanie niniejszego oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z rozporządzeniem i ustawą o rachunkowości oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych” wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB) IFAC w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie informacyjnym metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez każdy z Subfunduszy i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz czy uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w statucie Funduszu. Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia. Nasze zadanie nie obejmowało weryfikacji, czy opisane metody i zasady opisane w Prospekcie informacyjnym były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy polityka inwestycyjna była przestrzegana przez każdy z Subfunduszy.



Przeprowadzona przez nas ocena zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy została dokonana na dzień wydania niniejszego oświadczenia. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizowanie niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki rachunkowości, które zostaną wprowadzone po tym dniu.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Rozdziale III punkt 13 Prospektu informacyjnego metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą dla każdego z Subfunduszy.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu TFI Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 5 wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu informacyjnego Funduszu Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty zgodnie z art. 220 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Robert Wiśniewski



Kluczowy Biegły Rewident

Nr 11251

działający w imieniu:

Global Audit Partner

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Nr 3106

Warszawa, ul. Hoża 55/lok.9

Warszawa, dnia 30 maja 2018 roku

14. Informacja o utworzeniu rady inwestorów – w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego

Nie dotyczy.

15. Informacja o zasadach i trybie działania zgromadzenia uczestników, o którym mowa w art. 87a albo 113a ustawy

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

15.1.1. rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz w funduszu z wydzielonymi subfunduszami działalności jako subfundusz powiązany;

15.1.2. zmianę Funduszu podstawowego;

15.1.3. zaprzestanie prowadzenia działalności jako Fundusz powiązany;

15.1.4. połączenie krajowe i transgraniczne Funduszy;

15.1.5. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;

15.1.6. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

15.2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

15.2.1. Towarzystwo zwołując Zgromadzenie Uczestników:

15.2.1.1. ogłasza o nim w sposób określony w § 7 ust. 2 Statutu z zastrzeżeniem, że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej;

15.2.1.2. zawiadamia o Zgromadzeniu Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub innym trwałą nośnikiem informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników;

15.2.1.3. udostępnia zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów dotyczącymi danego Funduszu od dnia ogłoszenia, o którym mowa w punkcie 1).

15.3. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

15.3.1. informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników wskazanym przez Towarzystwo jako zwołującego,

15.3.2. wskazanie zdarzenia leżącego w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników, o których mowa w art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę,

15.3.3. informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników,

15.4.4. informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

15.4. Towarzystwo ponosi koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników.

15.5. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.

15.6. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Subfunduszu. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, PESEL / REGON, ich adres, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów.

15.7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

15.8. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.

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

15.10. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody na którekolwiek ze zdarzeń leżących w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników (zgodnie z art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

15.11. Zgromadzenie uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

15.12. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem leżącym w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników i odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.

15.13. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

15.14. Fundusz niezwłocznie ogłasza treść podjętych przez Zgromadzenie Uczestników uchwał w sposób określony w Statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, to jest na stronie www.fio.copernicus.pl.

15.15. Uchwała zgromadzenia uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

15.16. Prawo do wytoczenia przeciw funduszowi powództwa, o którym mowa w ust. 1, przysługuje:

15.16.1. uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;

15.16.2. uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w zgromadzeniu uczestników;

15.16.3. uczestnikom, którzy nie byli obecni na zgromadzeniu uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania zgromadzenia uczestników.

15.17. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późn. zm.8)) nie stosuje się.

15.18. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

15.19. 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.

DOTYCZY SUBFUNDUSZU BEST BRANDS

16. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

16.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy.

16.1.1. Aktywa Subfunduszu będą lokowane głównie w akcje spółek z siedzibą za granicą dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie oraz Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią akcje oraz indeksy.

16.1.2. Fundusz może lokować od 0% do 34% Aktywów Subfunduszu w każdą z dopuszczalnych kategorii lokat innych niż wskazane w pkt 16.1.1.

16.1.3. 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 rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym 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 Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.

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

16.2.1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest maksymalizacja zysku z inwestycji przy zadanym ryzyku.

16.2.2. W odniesieniu do akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych oraz obligacji zamiennych na akcję pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:

- 16.2.1.1. przewagi konkurencyjne emitenta,
- 16.2.1.2. perspektywy wzrostu wartości lokaty,
- 16.2.1.3. rozpoznawalność marki emitenta,
- 16.2.1.4. płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność aktywów Subfunduszu,
- 16.2.1.5. bieżąca i prognozowana sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna podmiotu,
- 16.2.1.6. ocena jakości działań podejmowanych przez zarząd,
- 16.2.1.7. analiza techniczna,
- 16.2.1.8. wrażliwość zmiany wartości danej lokaty na zmiany podstawowych czynników otoczenia makroekonomicznego,

16.2.2. ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, przy wyborze i doborze lokat brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:

- 16.2.2.1. rodzaj instrumentu pochodnego;
- 16.2.2.2. zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,
- 16.2.2.3. płynność instrumentu pochodnego,
- 16.2.2.4. termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,
- 16.2.2.5. relacja ceny rynkowej instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,
- 16.2.2.6. koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,
- 16.2.2.7. kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.

16.2.3. W odniesieniu do Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz depozytów bankowych brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:

- 16.2.3.1. analiza rynku stopy procentowej,

- 16.2.3.2. bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,
 - 16.2.3.3. płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu,
 - 16.2.3.4. analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,
 - 16.2.3.5. ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty zagraniczne.
- 16.2.4. W odniesieniu do Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego innych niż wskazane w 16.2.2 oraz tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:
- 16.2.4.1. perspektywy wzrostu wartości lokaty,
 - 16.2.4.2. polityka inwestycyjna odpowiadająca polityce inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 16.2.4.3. warunki cenowe dokonywania transakcji,
 - 16.2.4.4. analiza historycznych wyników, opłaty pobierane za zarządzanie,
 - 16.2.4.5. ciągłość stosowanej strategii inwestycyjnej,
 - 16.2.4.6. płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu,
 - 16.2.4.7. ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych.
- 16.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**
- Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.
- 16.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy**
- Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela i przyjętej techniki zarządzania portfelem.
- 16.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**
- Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, kursów walut obcych, wysokości stóp procentowych.
- 16.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**
- Nie dotyczy. Nie udzielono żadnych gwarancji związanych z wypłatą określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu
- 17. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**
- 17.1. 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.**

- 17.1.1. Ryzyko rynkowe** - Przedmiotem inwestycji Subfunduszu są papiery wartościowe, niebędące papierami wartościowymi instrumenty rynku niepieniężnego, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, waluty, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne subfunduszy, w tym subfunduszy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. W przypadku niekorzystnego kształtowania się kursów powyższych lokat, Subfundusz może ponieść stratę na tych lokatach. W takim wypadku Fundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na wzroście wartości Aktywów Subfunduszu.
- 17.1.2. Ryzyko kredytowe** - inwestycje Funduszu dotyczące Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne narażone są na ryzyko kredytowe związane z niewypłacalnością emitenta lub spadkiem cen rynkowych wyemitowanych instrumentów. Pogorszenie kondycji finansowej emitenta, obniżenie jego ratingu (oceny kredytowej), niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym powodować mogą problemy w terminowym regulowaniu zobowiązań lub nawet całkowitym braku zdolności do obsługi zobowiązań przez emitenta. Czasowe opóźnienia lub brak obsługi wyemitowanych dłużnych instrumentów mogą wpływać na obniżenie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Subfunduszu.
- 17.1.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje** - Inwestowanie w akcje wiąże się z następującymi rodzajami ryzyk:
- 17.1.3.1. ryzyko otoczenia makroekonomicznego: na rynek akcji mają wpływ takie czynniki makroekonomiczne jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, deficyt budżetowy, handlowy i obrotów bieżących, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Osłabienie sytuacji makroekonomicznej ma negatywny wpływ na wyceny akcji. Fundusz przy podejmowaniu decyzji o poziomie alokacji w akcje bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną kraju i świata.
- 17.1.3.2. ryzyko branży: akcje spółek, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, podlegają ryzyku branży, w której działają, główne ryzyka to: konkurencyjność, zmiany popytu na produkty oferowane przez podmioty z branży, nowe technologie. Ryzyko branżowe Fundusz ogranicza poprzez lokaty w akcje spółek z różnych branż.
- 17.1.3.3. ryzyko specyficzne spółki: akcje spółek, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, podlegają ryzyku specyficznemu danej spółki, główne ryzyka to: jakość produktu i biznesu, skala działania i wielkość spółki, jakość zarządu, struktura akcjonariatu, polityka dywidendowa, regulacje prawne, przejrzystość działania, zdarzenia losowe. Ryzyko specyficzne dla spółki ograniczane jest poprzez lokowanie w akcje jednej spółki ograniczonej części Aktywów Subfunduszu.
- 17.1.4. Ryzyko płynności** - polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów finansowych dłużnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz będzie dokładał starań aby ograniczyć ryzyko płynności poprzez odpowiedni dobór lokat, biorąc pod uwagę codzienne obroty danym instrumentem w stosunku do zajmowanej pozycji inwestycyjnej.
- 17.1.5. Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne** - Inwestycje w instrumenty pochodne wiążą się z dużym poziomem dźwigni finansowej, co powoduje możliwość osiągnięcia dużych zysków, ale może też łączyć się z poniesieniem dużych strat w wyniku zmian cen instrumentów bazowych. W przypadku instrumentów pochodnych istnieje możliwość straty nawet całej zaangażowanej kwoty.

Rodzaje ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi w przypadku Instrumentów Pochodnych:

- 17.1.5.1. ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań instrumentów pochodnych - znaczne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne powoduje, że ryzyko to jest wysokie, a Fundusz ogranicza je poprzez odpowiednią dywersyfikację,
- 17.1.5.2. ryzyko rozliczenia transakcji - Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, gdzie rozliczenie transakcji jest nie gwarantowane przez izby rozrachunkowe poszczególnych giełd lub rynków.
- 17.1.5.3. ryzyko płynności instrumentów pochodnych - Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim na rynkach instrumentów pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością.
- 17.1.5.4. ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i pochodnego - występuje głównie w przypadku zabezpieczenia portfela inwestycji i niedopasowania instrumentu bazowego i pochodnego, Fundusz ogranicza je poprzez jak najlepsze dopasowanie instrumentu bazowego i pochodnego.
- 17.1.5.5. ryzyko operacyjne – związane z możliwością niepoprawnej realizacji złożonego przez Fundusz zlecenie nabycia / zbycia instrumentu pochodnego, zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

17.1.6. Ryzyko zmiany stóp procentowych - Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Podwyżki stóp procentowych powodują, że przyszłe przepływy pieniężne generowane przez spółkę będą mniej warte w chwili obecnej, co może przełożyć się na niższą cenę rynkową akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu.

17.1.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - Fundusz zamierza lokować Aktywa Subfunduszu w akcjach spółek notowanych na różnych rynkach regulowanych. Inwestycje Subfunduszu dotyczyć będą akcji spółek, których działalność koncentruje się na terytorium różnych państw. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna któregośkolwiek z tych państw może powodować wystąpienie istotnego ryzyka i zarazem negatywnego wpływu na wyniki Subfunduszu. Dodatkowo może wystąpić sytuacja, że znaczna część aktywów Subfunduszu ulokowana jest w jednym państwie lub w papierach wartościowych jednego emitenta. Niekorzystna sytuacja ekonomiczna emitenta może powodować wystąpienie istotnego ryzyka i tym samym negatywnego wpływu na wyniki Subfunduszu.

17.1.8. (skreślony)

17.1.9. 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 papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

17.1.10. Ryzyko zmiany regulacji prawnych - Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie

prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

- 17.1.11. Ryzyko wyceny aktywów Subfunduszu** - Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nie notowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości lokat Subfunduszu.
- 17.1.12. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - Aktywa Subfunduszu przechowywane są przez Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów. Aktywa Subfunduszu stanowią jego własność i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Występuje jednak ryzyko, iż podmiot postawiony w stan upadłości nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich obowiązków w sposób przewidziany w umowie, co w rezultacie może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
- 17.1.13. Ryzyko operacyjne** - Istnieje ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów lub luk systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych. Towarzystwo ogranicza ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych.
- 17.1.14. Ryzyko kontrahenta** – Część transakcji zawieranych przez Fundusz w imieniu Subfunduszu (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu,) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz w imieniu Subfunduszu może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego. Fundusz będzie ograniczał to ryzyko poprzez dobór drugiej strony transakcji o jak najwyższej wiarygodności oraz nieangażowanie zbyt dużych środków w transakcję z jednym podmiotem.
- 17.1.15. Ryzyko nietrafnych decyzji** – Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu.

17.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności

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

17.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Fundusz nie będzie zawierał na rzecz Subfunduszu umów niosących ze sobą ryzyko inne niż opisane w pkt. 17.1.

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

Fundusz nie będzie zawierał na rzecz Subfunduszu transakcji niosących ze sobą ryzyko inne niż opisane w pkt. 17.1.

17.2.1.3. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Fundusz w imieniu Subfunduszu nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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

17.2.2.1. **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.

17.2.2.2. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**

Na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie.

17.2.2.3. **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.

17.2.2.4. **Połączenie Funduszu z innym funduszem**

Nie dotyczy, fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

17.2.2.5. **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy

17.2.2.6. **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.

17.2.3. **Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy. Subfundusz nie jest Subfunduszem gwarantowanym.

17.2.4. **Inflacji**

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.

17.2.5. **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 osiągniętych przez Uczestników stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

17.3. Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania.

18. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego, oczekujących, w długim horyzoncie inwestycyjnym przekraczającym trzy lata, na ponadprzeciętne zyski, akceptujących przejściowe znaczne spadki wartości zainwestowanego kapitału.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w § 32 i 33 Statutu Funduszu.

19.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wynosi 6,31 %.

Wskaźnik 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 następujących kosztów:

- kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- wartości usług dodatkowych.

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

19.3.1. Podmiot, którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1–3 i ust. 2 Ustawy pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 3% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

19.3.2. Nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

19.3.3. W przypadku zamiany opłacie manipulacyjnej podlega jedynie zamiana z Subfunduszu, w którym opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa są niższe od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego są odkupywane Jednostki Uczestnictwa, a opłatą manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane

przez Subfundusz. Wyłącza się stosowanie poboru opłaty manipulacyjnej opisanej powyżej w każdym przypadku, gdy zamiana dotyczy Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.

- 19.3.4. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla zleceń zamiany ustala się zgodnie z tabelami opłat, udostępnianymi przez Towarzystwo. Opłata przy zamianie jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.
- 19.3.5. Opłata manipulacyjna nie jest pobierana, gdy zamiana następuje z Subfunduszu, w którym opłaty za nabycie Jednostek Uczestnictwa są wyższe od ustalonych w Subfunduszu docelowym.
- 19.3.6. Minimalna wartość zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 złotych, z wyłączeniem zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nabytych i zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
- 19.3.7. Towarzystwo może zrezygnować z pobierania lub obniżyć stawki opłat, wskazanych w pkt 19.3.1-19.3.3.
- 19.3.8. Stawka pobieranej opłaty manipulacyjnej jest stała.
- 19.3.9. Stawki opłat manipulacyjnych ustalane są przez Towarzystwo i podawane do wiadomości Uczestników w tabelach opłat, dostępnych w sieci sprzedaży, w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl
- 19.3.10. Wartość opłaty manipulacyjnej obliczana jest jako iloczyn wartości dokonywanej transakcji oraz odpowiedniej stawki opłaty manipulacyjnej.
- 19.3.11. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłat manipulacyjnych lub zwolnić z tej opłaty:
- 19.3.11.1. w szczególnych przypadkach uznania przez Towarzystwo reklamacji złożonej przez Uczestnika,
- 19.3.11.2. gdy Uczestnik złożył zlecenie bezpośrednio w Towarzystwie,
- 19.3.11.3. gdy Uczestnik złożył zlecenie przez Internet lub telefon,
- 19.3.11.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 100.000 zł,
- 19.3.11.5. w przypadku posiadania w innych Subfunduszach aktywów w wysokości nie mniejszej niż 100.000 zł,
- 19.3.11.6. na umotywowany wniosek Dystrybutora,
- 19.3.11.7. w przypadku posiadania przez Uczestnika w sposób nieprzerwany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez okres dłuższy niż 12 miesięcy i dotyczy wyłącznie opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,
- 19.3.11.8. w stosunku do pracowników grupy kapitałowej Copernicus, pracowników Agenta Transferowego lub pracowników Dystrybutora,
- 19.3.11.9. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, IKE, IKZE oraz PSO.
- 19.3.12. Towarzystwo może prowadzić akcje promocyjne kierowane do wszystkich lub określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa, polegające na pobieraniu niższych opłat manipulacyjnych.
- 19.3.13. Zasady promocji Towarzystwo wskaże na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji.
- 19.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.**
- 19.4.1. Wyłącznie w przypadku gdy Subfundusz osiągnął dodatnią roczną stopę zwrotu w poprzednim roku kalendarzowym, za wyniki w zarządzaniu Subfunduszem Towarzystwo jest uprawnione do pobierania dodatkowego wynagrodzenia („Wynagrodzenie za Sukces”).
- 19.4.2. Wynagrodzenie za Sukces jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie wynagrodzenia za Sukces w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu rezerwę w kwocie równej naliczonemu Wynagrodzeniu za Sukces, z zastrzeżeniem, że:

1) kwota rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces jest ustalana w sposób następujący:

$$WT = WANN-1 * \text{Max}[0, 20 * (W(WANB) - \text{Max}[BENCHMARK; 0]); 0]$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WANN-1 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces,

W(WANB) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$W(WANB) = (WANJUN-1 / WANJU0 - 1) * 100\%$$

gdzie:

WANJU0 – iloraz Wartości Aktywów Netto na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby jednostek uczestnictwa na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

WANJUN-1 – iloraz Wartości Aktywów Netto na poprzedni Dzień Wyceny ustalonych bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces oraz liczby jednostek uczestnictwa na poprzedni Dzień Wyceny,

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 100% WIG pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego jest ustalana w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

- 2) okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że ostatnim Dniem Wyceny w danym okresie rozliczeniowym jest ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym,
- 3) pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres przypadający pomiędzy dniem w którym Towarzystwo otrzymało postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a ostatnim dniem kalendarzowym przypadającym w roku kalendarzowym, w którym nastąpiło wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- 4) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania, obliczona na ostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, jest wypłacana Towarzystwu do 10 dnia pierwszego miesiąca następującego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

19.4.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub o rezygnacji pobierania Wynagrodzenia za Sukces. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

19.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie („Wynagrodzenie za Zarządzanie”) w wysokości stanowiącej iloczyn rocznej maksymalnej stawki procentowej w wysokości 3% oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, Wynagrodzenie za Zarządzanie naliczane będzie za każdy dzień w roku, od wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za Zarządzanie płatne będzie za każdy pełny miesiąc kalendarzowy w ciągu 10 dni roboczych od zakończenia tego miesiąca.

W przypadku, gdy zmiana przepisów podatkowych spowoduje, iż usługi zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo zostaną objęte podatkiem VAT, Wynagrodzenie za Zarządzanie oraz Wynagrodzenie za Sukces stają się wynagrodzeniem netto z dniem wejścia w życie zmienionych przepisów. W przypadku opodatkowania usług zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo podatkiem VAT, o wartość tego podatku zwiększona zostanie maksymalna wartość Wynagrodzenia za Zarządzanie oraz Wynagrodzenia za

Sukces.

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub o rezygnacji pobierania Wynagrodzenia za Zarządzanie. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

W przypadku Subfunduszu, nie zachodzi przypadek opisany w art. 101 ust. 5 Ustawy.

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

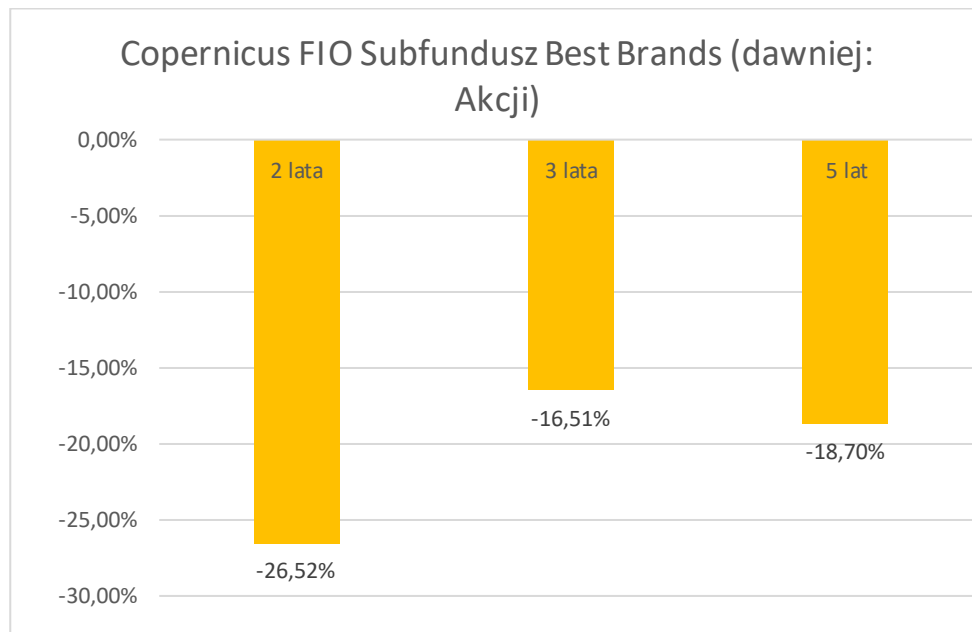
Istnieją umowy zawarte przez Fundusz i Towarzystwo, z których wynikają koszty stanowiące koszty Subfunduszu, które są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie decyzji zarządu Towarzystwa (zgodnie ze Statutem). Takie koszty wynikają m.in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

20. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

20.1. Wartość aktywów netto na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość aktywów netto subfunduszu na dzień 31.12.2018 r. wynosiła 678 tys. zł.

20.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2, 3, 5 lat.



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

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

20.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

DOTYCZY SUBFUNDUSZU INNOWACJI I WZROSTU

21. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

21.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy.

21.1.1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w akcje zagranicznych spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie oraz Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią akcje i indeksy oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Subfundusz dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie głównie w akcje spółek wzrostowych, czyli takich, które dają perspektywę budowania wartości dla akcjonariusza poprzez ponadprzeciętną dynamikę wzrostu zysków w najbliższych latach. Aby zmaksymalizować szansę na osiągnięcie celu inwestycyjnego, Subfundusz inwestuje w szczególności w spółki innowacyjne i technologiczne.

21.1.2. Fundusz może lokować od 0% do 34% Aktywów Subfunduszu w każdą z dopuszczalnych kategorii lokat innych niż wskazane w 21.1.1.

21.1.3. 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 rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym 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 Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.

21.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

21.2.1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest maksymalizacja zysku z inwestycji przy zadanym ryzyku.

21.2.2. W odniesieniu do akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych oraz obligacji zamiennych na akcje pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- 21.2.2.2 perspektywy wzrostu wartości lokaty,
- 21.2.2.3 perspektywy branży, w której działa podmiot,
- 21.2.2.4 atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynku, którego inwestycja ma dotyczyć,
- 21.2.2.5 bieżąca i przyszła sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna podmiotu,
- 21.2.2.6 ocena jakości działań podejmowanych przez zarząd,
- 21.2.2.8 przewagi konkurencyjne podmiotu,
- 21.2.2.9 płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu,
- 21.2.2.10 analiza techniczna,
- 21.2.2.11 wrażliwość zmiany wartości danej lokaty na zmiany podstawowych czynników otoczenia makroekonomicznego,
- 21.2.2. 12. ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych lub działalności zagranicznej podmiotów krajowych.
- 21.2.3. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, przy wyborze i doborze lokat pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:
 - 21.2.3.1. rodzaj instrumentu pochodnego;
 - 21.2.3.2. zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,
 - 21.2.3.3. płynność instrumentu pochodnego,
 - 21.2.3.4. termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,
 - 21.2.3.5. relacja ceny rynkowej instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,
 - 21.2.3.6. koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,
 - 21.2.3.7. kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.
- 21.2.4. W odniesieniu do Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz depozytów bankowych pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:
 - 21.2.4.1. analiza rynku stopy procentowej,
 - 21.2.4.2. bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,
 - 21.2.4.3. płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu,
 - 21.2.4.4. analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,
 - 21.2.4.5. ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty zagraniczne;
- 21.2.5. W odniesieniu do Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego innych niż wskazane w 16.2.2 oraz tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:
 - 21.2.5.1. perspektywy wzrostu wartości lokaty,
 - 21.2.5.2. polityka inwestycyjna odpowiadająca polityce inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 21.2.5.3. warunki cenowe dokonywania transakcji,
 - 21.2.5.4. analiza historycznych wyników, opłaty pobierane za zarządzanie,
 - 21.2.5.5. ciągłość stosowanej strategii inwestycyjnej,
 - 21.2.5.6. płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu,

21.2.5.7. ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych.

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

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

- 21.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy**

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

- 21.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, kursów walut obcych, wysokości stóp procentowych.

- 21.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**

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

- 22. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**

- 22.1. 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.**

22.1.1. Ryzyko rynkowe - Przedmiotem inwestycji Subfunduszu są papiery wartościowe, niebędące papierami wartościowymi instrumenty rynku niepieniężnego, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, waluty, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne subfunduszy inwestycyjnych, w tym subfunduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. W przypadku niekorzystnego kształtowania się kursów powyższych lokat, Subfundusz może ponieść stratę na tych lokatach. W takim wypadku Fundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na wzroście wartości Aktywów Subfunduszu.

22.1.2. Ryzyko kredytowe - inwestycje Subfunduszu w instrumenty dłużne narażone są na ryzyko kredytowe związane z niewypłacalnością emitenta lub spadkiem cen rynkowych wyemitowanych instrumentów. Pogorszenie kondycji finansowej emitenta, obniżenie jego ratingu (oceny kredytowej), niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym powodować mogą problemy w terminowym regulowaniu zobowiązań lub nawet całkowitym braku zdolności do obsługi zobowiązań przez emitenta. Czasowe opóźnienia lub brak obsługi wyemitowanych dłużnych instrumentów mogą wpływać na obniżenie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Subfunduszu.

22.1.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje - Inwestowanie w akcje wiąże się z następującymi rodzajami ryzyk:

22.1.3.1.ryzyko otoczenia makroekonomicznego: na rynek akcji mają wpływ takie czynniki makroekonomiczne jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, deficyt budżetowy, handlowy i obrotów bieżących, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Osłabienie sytuacji makroekonomicznej ma negatywny wpływ na wyceny akcji. Fundusz przy podejmowaniu decyzji o poziomie alokacji w akcje bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną kraju i świata.

22.1.3.2.ryzyko branży: akcje spółek, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, podlegają ryzyku branży, w której działają, główne ryzyka to: konkurencyjność, zmiany popytu na produkty oferowane przez podmioty z branży, nowe technologie. Ryzyko branżowe Fundusz ogranicza poprzez lokaty w akcje spółek z różnych branż.

22.1.3.3.ryzyko specyficzne spółki: akcje spółek, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, podlegają ryzyku specyficznemu danej spółki, główne ryzyka to: jakość produktu i biznesu, skala działania i wielkość spółki, jakość zarządu, struktura akcjonariatu, polityka dywidendowa, regulacje prawne, przejrzystość działania, zdarzenia losowe. Ryzyko specyficzne dla spółki ograniczane jest poprzez lokowanie w akcje jednej spółki ograniczonej części Aktywów Subfunduszu.

22.1.4. Ryzyko związane z inwestowaniem w depozyty - Lokowanie środków w depozyty wiąże się z ryzykiem niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki. Fundusz stara się ograniczać to ryzyko przez lokowanie środków w kilku różnych bankach lub instytucjach kredytowych o odpowiednim poziomie wiarygodności.

22.1.5. Ryzyko zmiany stóp procentowych - Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty bądź obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować pogorszenie ich sytuacji finansowej. Podwyżki stóp procentowych powodują, że przyszłe przepływy pieniężne generowane przez spółkę będą mniej warte w chwili obecnej, co może przełożyć się na niższą cenę rynkową akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnej proporcjonalnej. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu.

22.1.6. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – Fundusz zamierza lokować Aktywa Subfunduszu w akcjach spółek notowanych na różnych rynkach regulowanych. Inwestycje Subfunduszu dotyczyć będą akcji spółek, których działalność koncentruje się na terytorium różnych państw. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna któregośkolwiek z tych państw może wygenerować wystąpienie istotnego ryzyka i zarazem negatywnego wpływu na wyniki Subfunduszu. Dodatkowo może wystąpić sytuacja, że znaczna część aktywów Subfunduszu ulokowana jest w jednym państwie lub w papierach wartościowych jednego emitenta. Niekorzystna sytuacja ekonomiczna emitenta może powodować wystąpienie istotnego ryzyka i tym samym negatywnego wpływu na wyniki Subfunduszu.

- 22.1.7. 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 papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów
- 22.1.8. Ryzyko zmiany regulacji prawnych** - Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.
- 22.1.9. Ryzyko wyceny aktywów Subfunduszu** - Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nie notowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości lokat Subfunduszu.
- 22.1.10. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - Aktywa Subfunduszu przechowywane są przez Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów. Aktywa Subfunduszu stanowią jego własność i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Występuje jednak ryzyko, iż podmiot postawiony w stan upadłości nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich obowiązków w sposób przewidziany w umowie, co w rezultacie może utrudnić lub uniemożliwić Subfunduszowi realizację polityki inwestycyjnej.
- 22.1.11. Ryzyko operacyjne** - Istnieje ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów lub luk systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych. Towarzystwo ogranicza ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych
- 22.1.12. Ryzyko kontrahenta** – Część transakcji zawieranych przez Fundusz w imieniu Subfunduszu (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu.) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedościa do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz w imieniu Subfunduszu może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego. Fundusz będzie ograniczał to ryzyko poprzez dobór drugiej strony transakcji o jak najwyższej wiarygodności oraz nieangażowanie zbyt dużych środków w transakcję z jednym podmiotem.
- 22.1.13. Ryzyko nietrafnych decyzji** – Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu.
- 22.1.14. Ryzyko płynności** - polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów finansowych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz będzie dokładał starań

aby ograniczyć ryzyko płynności poprzez odpowiedni dobór lokat, biorąc pod uwagę dzienne obroty danym instrumentem w stosunku do zajmowanej pozycji inwestycyjnej.

22.1.15. Ryzyko walutowe - ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej. W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych. Statut Funduszu nie przewiduje natomiast obowiązku korzystania z takich zabezpieczeń. Mając powyższe na względzie Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie zastosowania zabezpieczenia walutowego będzie podejmowana każdorazowo przez Towarzystwo.

22.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności

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

22.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Fundusz nie będzie zawierał na rzecz Subfunduszu umów niosących ze sobą ryzyko inne niż opisane w pkt 22.1.

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

Fundusz nie będzie zawierał na rzecz Subfunduszu transakcji niosących ze sobą ryzyko inne niż opisane w pkt 22.1.

22.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz w imieniu Subfunduszu nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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

22.2.2.1. 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.

22.2.2.2. Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie.

22.2.2.3. 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.

22.2.2.4. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Nie dotyczy, fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

22.2.2.5. Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy

22.2.2.6. 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.

22.2.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy. Subfundusz nie jest Subfunduszem gwarantowanym.

22.2.4. Inflacji

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.

22.2.5. 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.

22.3. Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania

23. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego, oczekujących, w długim horyzoncie inwestycyjnym przekraczającym trzy lata, na ponadprzeciętne zyski, akceptujących przejściowe znaczne spadki wartości zainwestowanego kapitału.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w § 42 i 43 Statutu Funduszu.

24.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wynosi 5,64 %.

Wskaźnik 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 następujących kosztów:

- kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- wartości usług dodatkowych.

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

24.3.1 Podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1–3 i ust. 2 Ustawy pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 3 % kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa

24.3.2. Nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

24.3.3. W przypadku zamiany opłacie manipulacyjnej podlega jedynie zamiana z Subfunduszu, w którym opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa są niższe od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego są odkupywane Jednostki Uczestnictwa, a opłatą manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Wyłącza się stosowanie poboru opłaty manipulacyjnej opisanej powyżej w każdym przypadku, gdy zamiana dotyczy Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.

24.3.4. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla zleceń zamiany ustala się zgodnie z tabelami opłat, udostępnianymi przez Towarzystwo. Opłata przy zamianie jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.

24.3.5. Opłata manipulacyjna nie jest pobierana, gdy zamiana następuje z Subfunduszu, w którym opłaty za nabycie Jednostek Uczestnictwa są wyższe od ustalonych w Subfunduszu docelowym.

24.3.6. Minimalna wartość zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł z wyłączeniem zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nabytych i zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.

24.3.7. Towarzystwo może zrezygnować z pobierania lub obniżyć stawki opłat, wskazanych w pkt. 24.3.1-24.3.3.

24.3.8. Stawka pobieranej opłaty manipulacyjnej jest stała.

24.3.9. Stawki opłat manipulacyjnych ustalane są przez Towarzystwo i podawane do wiadomości Uczestników w tabelach opłat, dostępnych w sieci sprzedaży, w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.

24.3.10. Wartość opłaty manipulacyjnej obliczana jest jako iloczyn wartości dokonywanej transakcji oraz odpowiedniej stawki opłaty manipulacyjnej.

- 24.3.11.** Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:
- 24.3.11.1. w szczególnych przypadkach uznania przez Towarzystwo reklamacji złożonej przez Uczestnika,
 - 24.3.11.2. gdy Uczestnik złożył zlecenie bezpośrednio w Towarzystwie,
 - 24.3.11.3. gdy Uczestnik złożył zlecenie przez Internet lub telefon
 - 24.3.11.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 100.000 zł,
 - 24.3.11.5. w przypadku posiadania w innych Subfunduszach aktywów w wysokości nie mniejszej niż 100.000 zł,
 - 24.3.11.6. na umotywowany wniosek Dystrybutora,
 - 24.3.11.7. w przypadku posiadania przez Uczestnika w sposób nieprzerwany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez okres dłuższy niż 12 miesięcy i dotyczy wyłącznie opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,
 - 24.3.11.8. w stosunku do pracowników grupy kapitałowej Copernicus, pracowników Agenta Transferowego lub pracowników Dystrybutora,
 - 24.3.11.9. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, IKE, IKZE oraz PSO.
- 24.3.12.** Towarzystwo może prowadzić akcje promocyjne kierowane do wszystkich lub określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa, polegające na pobieraniu niższych opłat manipulacyjnych.
- 24.3.13.** Zasady promocji Towarzystwo wskaże na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji.
- 24.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.**
- 24.4.2.** Wyłącznie w przypadku gdy Subfundusz osiągnął dodatnią roczną stopę zwrotu w poprzednim roku kalendarzowym, za wyniki w zarządzaniu Subfunduszem Towarzystwo jest uprawnione do pobierania dodatkowego wynagrodzenia („Wynagrodzenie za Sukces”).
- 24.4.3.** Wynagrodzenie za Sukces jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia za Sukces w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu rezerwę w kwocie równej naliczonemu Wynagrodzeniu za Sukces, z zastrzeżeniem, że:
- 1) kwota rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces jest ustalana w sposób następujący:
$$WT = WANN-1 * \text{Max}[0,20 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK};0]);0]$$
gdzie:
WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,
WANN-1 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces,
W(WANB) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:
$$W(WANB) = (WANJUN-1 / WANJU0 - 1) * 100\%$$
gdzie:
WANJU0 – iloraz Wartości Aktywów Netto na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby jednostek uczestnictwa na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

WANJUN-1 – iloraz Wartości Aktywów Netto na poprzedni Dzień Wyceny ustalonych bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces oraz liczby jednostek uczestnictwa na poprzedni Dzień Wyceny,

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 60% WIGdiv+40% WIG pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego jest ustalana w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

- 2) okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że ostatnim Dniem Wyceny w danym okresie rozliczeniowym jest ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym,
- 3) pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres przypadający pomiędzy dniem w którym Towarzystwo otrzymało postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a ostatnim dniem kalendarzowym przypadającym w roku kalendarzowym, w którym nastąpiło wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

24.4.4. wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania, obliczona na ostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, jest wypłacana Towarzystwu do 10 dnia pierwszego miesiąca następującego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

24.4.5. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub o rezygnacji pobierania Wynagrodzenia za Sukces. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

24.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie („Wynagrodzenie za Zarządzanie”) w wysokości stanowiącej iloczyn rocznej maksymalnej stawki procentowej w wysokości 3% oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

W przypadku, gdy zmiana przepisów podatkowych spowoduje, iż usługi zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo zostaną objęte podatkiem VAT, Wynagrodzenie za Zarządzanie oraz Wynagrodzenie za Sukces staje się wynagrodzeniem netto z dniem wejścia w życie zmienionych przepisów. W przypadku opodatkowania usług zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo podatkiem VAT, o wartość tego podatku zwiększona zostanie maksymalna wartość Wynagrodzenia za Zarządzanie oraz Wynagrodzenia za Sukces.

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub o rezygnacji pobierania Wynagrodzenia za Zarządzanie. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

W przypadku Subfunduszu, nie zachodzi przypadek opisany w art. 101 ust. 5 Ustawy.

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

Istnieją umowy zawarte przez Fundusz i Towarzystwo, z których wynikają koszty stanowiące koszty Subfunduszu, które są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie decyzji zarządu Towarzystwa (zgodnie

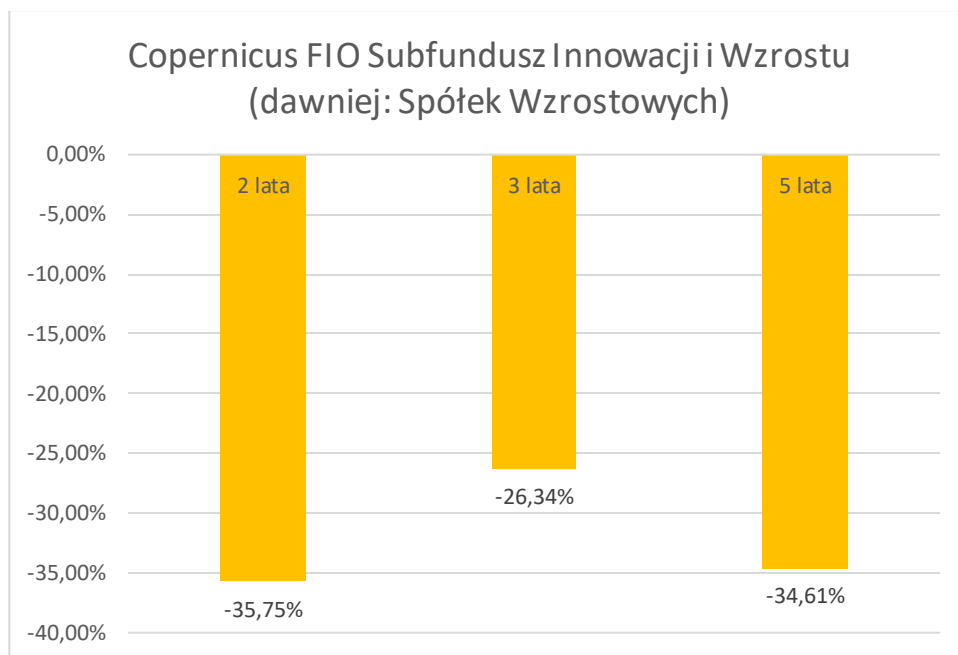
ze Statutem). Takie koszty wynikają m.in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

25. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

25.1. Wartość aktywów netto na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość aktywów netto subfunduszu na dzień 31.12.2018 r. wynosiła 1 166 tys. zł.

25.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2, 3, 5 lat.



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

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

25.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

DOTYCZY SUBFUNDUSZU DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH W LIKWIDACJI

W związku z rozpoczętą w dniu 3 września 2014 r. likwidacją Subfunduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w statucie i prospekcie informacyjnym Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty dla Subfunduszu. Zgodnie z art. 249 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. O funduszach inwestycyjnych (dz. U. Z 2014 r. Poz. 157) działalności funduszu polegać będzie na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa. Zbywanie aktywów funduszu zostanie dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. W okresie likwidacji Funduszu nie dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji.

26. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu do dnia otwarcia likwidacji

26.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

26.1.1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego, co oznacza, że udział dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz depozytów w bankach krajowych powinien wynosić co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu

26.1.2. 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 rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym 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 Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.

26.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

26.2.1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest maksymalizacja zysku z inwestycji przy zadanym ryzyku

26.2.2. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez spółki prawa handlowego będą brane pod uwagę:

- perspektywy wzrostu wartości lokaty,
- sytuacja makroekonomiczna danego kraju, w tym oczekiwania co do kształtowania się poziomu stóp procentowych,
- atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynku, którego inwestycja ma dotyczyć,
- bieżąca i przyszła sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna podmiotu,
- ocena jakości działań podejmowanych przez zarząd,
- wartość rynkowa oraz rodzaj posiadanych przez podmiot aktywów,
- polityka w zakresie wypłaty dywidend,

- przewagi konkurencyjne podmiotu,
- płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu,
- analiza techniczna, o ile lokata jest przedmiotem notowań na rynku regulowanym
- wrażliwość zmiany wartości danej lokaty na zmiany podstawowych czynników otoczenia makroekonomicznego;
- ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych lub działalności zagranicznej podmiotów krajowych.

26.2.3. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, przy wyborze i doborze lokat będą brane pod uwagę:

- rodzaj instrumentu pochodnego,
- zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,
- płynność instrumentu pochodnego,
- termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,
- relacja ceny rynkowej instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,
- koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,
- kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.

26.2.4. W odniesieniu do Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, przy wyborze i doborze lokat będą brane pod uwagę:

- rodzaj instrumentu pochodnego;
- zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,
- termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,
- sytuacja finansowa strony umowy (kontrahenta),
- relacja ceny instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,
- koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,
- kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.

26.2.5. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów bankowych będą brane pod uwagę:

- analiza rynku stóp procentowych,
- bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,
- płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu, rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwości szybkiej zmiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
- analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,
- ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty zagraniczne.

26.2.6. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa będą brane pod uwagę:

- perspektywy wzrostu wartości lokaty,
- polityka inwestycyjna odpowiadająca polityce inwestycyjnej Subfunduszu,

- warunki cenowe dokonywania transakcji,
- analiza historycznych wyników, opłaty pobierane za zarządzanie,
- stabilność zespołu zarządzającego,
- płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

26.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie cechować się dużą zmiennością w związku ze zmianą cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

26.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, kursów walut obcych, wysokości stóp procentowych

26.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

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

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

27.1. 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.

27.1.1. Ryzyko rynkowe - Przedmiotem inwestycji Subfunduszu są papiery wartościowe, niebędące papierami wartościowymi instrumenty rynku niepieniężnego, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, waluty, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne subfunduszy inwestycyjnych, w tym subfunduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. W przypadku niekorzystnego kształtowania się kursów powyższych lokat, Subfundusz może ponieść stratę na tych lokatach. W takim wypadku Subfundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na wzroście wartości Aktywów Subfunduszu.

27.1.2. Ryzyko kredytowe - inwestycje Funduszu w instrumenty dłużne narażone są na ryzyko kredytowe związane z niewypłacalnością emitenta lub spadkiem cen rynkowych wyemitowanych instrumentów. Pogorszenie kondycji finansowej emitenta, obniżenie jego ratingu (oceny kredytowej), niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym powodować mogą problemy w terminowym regulowaniu zobowiązań lub nawet całkowitym braku zdolności do obsługi zobowiązań przez emitenta. Czasowe opóźnienia lub brak obsługi wyemitowanych dłużnych instrumentów mogą wpływać na obniżenie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Subfunduszu.

27.1.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne - Inwestycje w instrumenty dłużne obarczone są następującymi rodzajami ryzyka:

27.1.3.1. ryzyko niewypłacalności emitenta - Fundusz ogranicza ryzyko niewypłacalności emitenta inwestując głównie w papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez podmioty o dużej zdolności do obsługi zobowiązań: Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa, państwa należące do OECD, albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD oraz inne podmioty o wysokiej wiarygodności.

27.1.3.2. ryzyko stopy procentowej - jest związane ze zmianą cen instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej przy zmianie rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych maleje, w przypadku spadku rośnie. Struktura czasowa portfela instrumentów dłużnych ustalana będzie w oparciu o przewidywane zmiany rynkowych stóp procentowych. Należy brać pod uwagę, że rzeczywiste zachowania rynku mogą odbiegać od przewidywań. W takim wypadku Subfundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na wzroście wartości Aktywów Subfunduszu.

27.1.3.3. ryzyko płynności - polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów dłużnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz będzie dokładał starań aby ograniczyć ryzyko płynności poprzez odpowiedni dobór lokat, biorąc pod uwagę dzienne obroty danym instrumentem w stosunku do zajmowanej pozycji inwestycyjnej.

27.1.3.4. ryzyko związane z obligacjami zamiennymi na akcje – w przypadku takich obligacji ich oprocentowanie może być mniejsze od stawek rynkowych, w przypadku braku konwersji na akcje dochód z takiej inwestycji może być niższy od dochodu w zwykłe papiery korporacyjne,

27.1.4. Ryzyko związane z inwestowaniem w depozyty - Lokowanie środków w depozyty wiąże się z ryzykiem niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki. Fundusz stara się ograniczać to ryzyko przez lokowanie środków w kilku różnych bankach lub instytucjach kredytowych o odpowiednim poziomie wiarygodności.

27.1.5. Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa- Inwestowanie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne subfunduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania wiąże się z ryzykiem aktywów, w które inwestuje dana instytucja oraz sposobem oraz efektywnością zarządzania nimi. Fundusz będzie się starał ograniczać to ryzyko poprzez dobór instytucji zbiorowego inwestowania posiadających odpowiednie aktywa, zasady i cele inwestycyjne, rodzaje i kryteria doboru lokat oraz wyniki inwestycyjne.

27.1.6. Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne - Inwestycje w instrumenty pochodne wiążą się z dużym poziomem dźwigni finansowej, co powoduje możliwość osiągnięcia dużych zysków, ale może też łączyć się z poniesieniem dużych strat w wyniku zmian cen instrumentów bazowych. W przypadku instrumentów pochodnych istnieje możliwość straty nawet całej zaangażowanej kwoty. Rodzaje ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi:

Rodzaje ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi w przypadku Instrumentów Pochodnych:

- 27.1.6.1. ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań instrumentów pochodnych - znaczne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne powoduje, że ryzyko to jest wysokie, a Fundusz ogranicza je poprzez odpowiednią dywersyfikację,
- 27.1.6.2. ryzyko rozliczenia transakcji - Fundusz będzie inwestował aktywa Subfunduszu w wystandaryzowane instrumenty pochodne, gdzie rozliczenie transakcji jest gwarantowane przez izby rozrachunkowe poszczególnych giełd lub rynków.
- 27.1.6.3. ryzyko płynności instrumentów pochodnych - Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim na rynkach instrumentów pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością,
- 27.1.6.4. ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i pochodnego - występuje głównie w przypadku zabezpieczenia portfela inwestycji i niedopasowania instrumentu bazowego i pochodnego, Fundusz ogranicza je poprzez jak najlepsze dopasowanie instrumentu bazowego i pochodnego.
- 27.1.6.5. ryzyko operacyjne – związane z możliwością niepoprawnej realizacji złożonego przez Fundusz zlecenie nabycia / zbycia instrumentu pochodnego, zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.
- 27.1.7. Ryzyko walutowe** - W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w lokaty denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości lokat Subfunduszu. Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu. Fundusz będzie ograniczał ryzyko walutowe poprzez inwestowanie głównie w waluty płynne, stosowanie zabezpieczeń, dywersyfikację itp.
- 27.1.8. Ryzyko zmiany stóp procentowych** - Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty bądź obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować pogorszenie ich sytuacji finansowej. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu. Fundusz będzie ograniczał ryzyko stóp procentowych poprzez stosowanie strategii zabezpieczających, trzymanie do wykupu itp.
- 27.1.9. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – Fundusz zamierza lokować aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na różnych rynkach regulowanych lub zorganizowanych. Należy jednak założyć, iż w głównej mierze inwestycje Subfunduszu dotyczyć będą instrumentów finansowych, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub podmioty prowadzące działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Sytuacja makroekonomiczna Polski wywierać będzie zatem istotny wpływ na wyniki Subfunduszu.
- 27.1.10. Ryzyko niетrafnego zabezpieczenia aktywów przed utratą wartości** - Fundusz może zabezpieczać swoje aktywa zawierając transakcje na Instrumentach Pochodnych. Wiąże się to z ryzykiem niетrafnego przewidzenia kierunku zmian ruchu cen poszczególnych lokat.

- 27.1.11. Ryzyko rozliczenia** - Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieteterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów
- 27.1.12. Ryzyko zmiany regulacji prawnych** - Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.
- 27.1.13. Ryzyko wyceny aktywów Subfunduszu** - Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu do wyceny lokat nie notowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości lokat Subfunduszu.
- 27.1.14. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - Aktywa Subfunduszu przechowywane są przez Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów. Aktywa Subfunduszu stanowią jego własność i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Występuje jednak ryzyko, iż podmiot postawiony w stan upadłości nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich obowiązków w sposób przewidziany w umowie, co w rezultacie może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
- 27.1.15. Ryzyko operacyjne** - Istnieje ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak np. klęski naturalne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych.
- 27.1.16. Ryzyko kontrahenta** – Część transakcji zawieranych przez Fundusz w imieniu Subfunduszu (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu,) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz w imieniu Subfunduszu może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego. Fundusz będzie ograniczał to ryzyko poprzez dobór drugiej strony transakcji o jak najwyższej wiarygodności oraz nieangażowanie zbyt dużych środków w transakcję z jednym podmiotem.
- 27.1.17. Ryzyko nietrafnych decyzji** – Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu.

27.1.18. Ryzyko płynności - polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów dłużnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz będzie dokładał starań aby ograniczyć ryzyko płynności poprzez odpowiedni dobór lokat, biorąc pod uwagę dzienne obroty danym instrumentem w stosunku do zajmowanej pozycji inwestycyjnej.

27.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności

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

27.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Fundusz nie będzie zawierał na rzecz Subfunduszu umów niosących ze sobą ryzyko inne niż opisane w pkt 27.1.

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

Fundusz nie będzie zawierał na rzecz Subfunduszu transakcji niosących ze sobą ryzyko inne niż opisane w pkt 27.1.

27.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz w imieniu Subfunduszu nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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

27.2.2.1. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

27.2.2.2. Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie.

27.2.2.3. 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.

27.2.2.4. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Nie dotyczy, fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

27.2.2.5. Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy

27.2.2.6. 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.

27.2.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy. Subfundusz nie jest Subfunduszem gwarantowanym.

27.2.4. Inflacji

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.

27.2.5. 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.

27.3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka związany z inwestycjami w krótkoterminowe i średnioterminowe instrumenty dłużne, w tym denominowane w walutach obcych. Inwestor akceptuje również w szczególności ryzyko wiążące się z inwestycjami w dłużne papiery korporacyjne. Subfundusz jest zalecany jako instrument krótkoterminowego inwestowania. Planowany okres inwestycji powinien być liczony w miesiącach, z uwagi na fakt, że maksymalne ryzyko stopy procentowej Subfunduszu jest zbliżone do ryzyka, jakie niesie dłużny papier wartościowy o terminie wykupu jeden rok. Inwestor może traktować inwestycje w jednostki uczestnictwa Subfunduszu jako uzupełniający instrument zarządzania bieżącą płynnością.

27.4. Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w § 52 i 53 Statutu Funduszu.

28.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a

także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wskaźnik WKC wynosi 2,64 %*.

Wskaźnik 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 następujących kosztów:

- kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- wartości usług dodatkowych.

* współczynnik wyznaczony jest za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu tj. do dnia 3 września 2014 r.

28.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

- 28.3.1. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 28.3.2. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 28.3.3. W przypadku zamiany opłacie manipulacyjnej podlega jedynie zamiana z Subfunduszu, w którym opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa są niższe od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego są odkupywane Jednostki Uczestnictwa, a opłatą manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Wyłącza się stosowanie poboru opłaty manipulacyjnej opisanej powyżej w każdym przypadku, gdy zamiana dotyczy Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
- 28.3.4. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla zleceń zamiany ustala się zgodnie z tabelami opłat, udostępnianymi przez Towarzystwo. Opłata przy zamianie jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.
- 28.3.5. Opłata manipulacyjna nie jest pobierana, gdy zamiana następuje z Subfunduszu, w którym opłaty za nabycie Jednostek Uczestnictwa są wyższe od ustalonych w Subfunduszu docelowym.
- 28.3.6. Minimalna wartość zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 500 zł z wyłączeniem zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nabytych i zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
- 28.3.7. Towarzystwo może zrezygnować z pobierania lub obniżyc stawki opłat, wskazanych w pkt. 28.3.1-28.3.3.
- 28.3.8. Stawka pobieranej opłaty manipulacyjnej jest stała.
- 28.3.9. Stawki opłat manipulacyjnych ustalane są przez Towarzystwo i podawane do wiadomości Uczestników w tabelach opłat, dostępnych w sieci sprzedaży, w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.

- 28.3.10. Wartość opłaty manipulacyjnej obliczana jest jako iloczyn wartości dokonywanej transakcji oraz odpowiedniej stawki opłaty manipulacyjnej.
- 28.3.11. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:
- 28.3.11.1. w szczególnych przypadkach uznania przez Towarzystwo reklamacji złożonej przez Uczestnika,
 - 28.3.11.2. gdy Uczestnik złożył zlecenie bezpośrednio w Towarzystwie,
 - 28.3.11.3. gdy Uczestnik złożył zlecenie przez Internet lub telefon
 - 28.3.11.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 100.000 zł,
 - 28.3.11.5. w przypadku posiadania w innych Subfunduszach aktywów w wysokości nie mniejszej niż 100.000 zł,
 - 28.3.11.6. na umotywowany wniosek Dystrybutora,
 - 28.3.11.7. w przypadku posiadania przez Uczestnika w sposób nieprzerwany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez okres dłuższy niż 12 miesięcy i dotyczy wyłącznie opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,
 - 28.3.11.8. w stosunku do pracowników grupy kapitałowej Copernicus, pracowników Agenta Transferowego lub pracowników Dystrybutora,
 - 28.3.11.9. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, IKE, IKZE oraz PSO.
- 28.3.12. Towarzystwo może prowadzić akcje promocyjne kierowane do wszystkich lub określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa, polegające na pobieraniu niższych opłat manipulacyjnych.
- 28.3.13. Zasady promocji Towarzystwo wskaże na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji.
- 28.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.**
- 28.4.1. Wyłącznie w przypadku gdy Subfundusz osiągnął dodatnią roczną stopę zwrotu w poprzednim roku kalendarzowym, za wyniki w zarządzaniu Subfunduszem Towarzystwo jest uprawnione do pobierania dodatkowego wynagrodzenia („Wynagrodzenie za Sukces”).
- 28.4.2. Wynagrodzenie za Sukces jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia za Sukces w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu rezerwę w kwocie równej naliczonemu Wynagrodzeniu za Sukces, z zastrzeżeniem, że:
- 1) kwota rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces jest ustalana w sposób następujący:
$$WT = WANN-1 * \text{Max}[0, 10 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK}; 0]); 0]$$
gdzie:
WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,
WANN-1 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces,
W(WANB) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:
$$W(WANB) = (WANJUN-1 / WANJU0 - 1) * 100\%$$
gdzie:

WANJU0 – iloraz Wartości Aktywów Netto na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby jednostek uczestnictwa na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

WANJUN-1 – iloraz Wartości Aktywów Netto na poprzedni Dzień Wyceny ustalonych bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces oraz liczby jednostek uczestnictwa na poprzedni Dzień Wyceny,

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 100% WIBID 6M pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego jest ustalana w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

- 2) okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że ostatnim Dniem Wyceny w danym okresie rozliczeniowym jest ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym,
- 3) pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres przypadający pomiędzy dniem w którym Towarzystwo otrzymało postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a ostatnim dniem kalendarzowym przypadającym w roku kalendarzowym, w którym nastąpiło wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

28.4.3. wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania, obliczona na ostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, jest wypłacana Towarzystwu do 10 dnia pierwszego miesiąca następującego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

28.4.4. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub o rezygnacji pobierania Wynagrodzenia za Sukces. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

28.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie („Wynagrodzenie za Zarządzanie”) w wysokości stanowiącej iloczyn rocznej maksymalnej stawki procentowej w wysokości 1,5% oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

W przypadku, gdy zmiana przepisów podatkowych spowoduje, iż usługi zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo zostaną objęte podatkiem VAT, Wynagrodzenie za Zarządzanie oraz Wynagrodzenie za Sukces stają się wynagrodzeniem netto z dniem wejścia w życie zmienionych przepisów. W przypadku opodatkowania usług zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo podatkiem VAT, o wartość tego podatku zwiększona zostanie maksymalna wartość Wynagrodzenia za Zarządzanie oraz Wynagrodzenia za Sukces.

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub o rezygnacji pobierania Wynagrodzenia za Zarządzanie. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

W przypadku Subfunduszu, nie zachodzi przypadek opisany w art. 101 ust. 5 Ustawy.

28.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość

provizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Istnieją umowy zawarte przez Fundusz i Towarzystwo, z których wynikają koszty stanowiące koszty Subfunduszu, które są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie decyzji zarządu Towarzystwa (zgodnie ze Statutem). Takie koszty wynikają m.in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

29. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

29.1. Wartość aktywów netto na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość aktywów netto subfunduszu na dzień 31.12.2018 r. wynosiła 21 202 tys. zł.

29.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata.

Nie dotyczy. W związku z rozpoczętą w dniu 3 września 2014 r. likwidacją Subfunduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w statucie i prospekcie informacyjnym Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty dla Subfunduszu.

29.3. 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

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

29.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

DOTYCZY SUBFUNDUSZU PŁYNNOŚCIOWEGO PLUS W LIKWIDACJI

W związku z rozpoczętą w dniu 13 stycznia 2016 r. likwidacją Subfunduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w statucie i prospekcie informacyjnym Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty dla Subfunduszu. Zgodnie z art. 249 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. O funduszach inwestycyjnych (dz. U. Z 2014 r. Poz. 157) działalności funduszu polegać będzie na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa. Zbywanie aktywów funduszu zostanie dokonane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. W okresie likwidacji Funduszu nie dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji.

30. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu do dnia otwarcia likwidacji

30.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni.

Fundusz może dokonywać lokat w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne dłużne papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Funduszu.

30.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

- 30.2.1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Fundusz.
- 30.2.2. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez spółki prawa handlowego będą brane pod uwagę:
- 30.2.2.1. perspektywy wzrostu wartości lokaty,
 - 30.2.2.2. sytuacja makroekonomiczna danego kraju, w tym oczekiwania co do kształtowania się poziomu stóp procentowych,
 - 30.2.2.3. atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynku, którego inwestycja ma dotyczyć,
 - 30.2.2.4. bieżąca i przyszła sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna podmiotu,
 - 30.2.2.5. ocena jakości działań podejmowanych przez zarząd,
 - 30.2.2.6. wartość rynkowa oraz rodzaj posiadanych przez podmiot aktywów,
 - 30.2.2.7. polityka w zakresie wypłaty dywidend,
 - 30.2.2.8. przewagi konkurencyjne podmiotu,
 - 30.2.2.9. płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu,
 - 30.2.2.10. analiza techniczna, o ile lokata jest przedmiotem notowań na rynku regulowanym
 - 30.2.2.11. wrażliwość zmiany wartości danej lokaty na zmiany podstawowych czynników otoczenia makroekonomicznego;
 - 30.2.2.12. ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych lub działalności zagranicznej podmiotów krajowych.
- 30.2.3. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów bankowych będą brane pod uwagę:
- 30.2.3.1. analiza rynku stóp procentowych,
 - 30.2.3.2. bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,
 - 30.2.3.3. płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu, rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwości szybkiej zmiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
 - 30.2.3.4. analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,
 - 30.2.3.5. ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty zagraniczne.
- 30.2.4. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa będą brane pod uwagę:
- 30.2.4.1. perspektywy wzrostu wartości lokaty,
 - 30.2.4.2. polityka inwestycyjna odpowiadająca polityce inwestycyjnej Subfunduszu,

- 30.2.4.3. warunki cenowe dokonywania transakcji,
- 30.2.4.4. analiza historycznych wyników, opłaty pobierane za zarządzanie,
- 30.2.4.5. stabilność zespołu zarządzającego,
- 30.2.4.6. płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

30.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może cechować się dużą zmiennością w związku ze zmianą cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub ze względu na charakter zawieranych transakcji.

30.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie dotyczy.

30.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

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

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

31.1. 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.

31.1.1. Ryzyko rynkowe - Przedmiotem inwestycji Subfunduszu są papiery wartościowe, niebędące papierami wartościowymi instrumenty rynku niepieniężnego, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, waluty, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne subfunduszy inwestycyjnych, w tym subfunduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Subfundusz może stosować mechanizm dźwigni finansowej za pośrednictwem transakcji sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu składników lokat, w wyniku, której zaangażowanie rynkowe może przewyższyć wartość aktywów. W przypadku niekorzystnego kształtowania się kursów powyższych lokat lub innych czynników wpływających na wycenę transakcji, Subfundusz może ponieść stratę na tych lokatach. W takim wypadku Subfundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na ochronie realnej wartości aktywów Funduszu.

31.1.2. Ryzyko kredytowe - inwestycje Funduszu w instrumenty dłużne narażone są na ryzyko niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta lub kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. Pogorszenie kondycji finansowej emitenta, obniżenie jego ratingu (oceny kredytowej), niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym powodować mogą problemy w terminowym regulowaniu zobowiązań lub nawet całkowitym braku zdolności

do obsługi zobowiązań przez emitenta. Czasowe opóźnienia lub brak obsługi wyemitowanych dłużnych instrumentów mogą wpływać na obniżenie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Subfunduszu lub skutkować utratą części aktywów Funduszu.

- 31.1.3. **Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne** - Inwestycje w instrumenty dłużne obarczone są następującymi rodzajami ryzyka:
- 31.1.3.1. ryzyko niewypłacalności emitenta - Fundusz ogranicza ryzyko niewypłacalności emitenta inwestując głównie w papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez podmioty o dużej zdolności do obsługi zobowiązań: Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa, państwa należące do OECD, albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD oraz inne podmioty o wysokiej wiarygodności.
 - 31.1.3.2. ryzyko stopy procentowej - jest związane ze zmianą cen instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej przy zmianie rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych maleje, w przypadku spadku rośnie. Struktura czasowa portfela instrumentów dłużnych ustalana będzie w oparciu o przewidywane zmiany rynkowych stóp procentowych. Należy brać pod uwagę, że rzeczywiste zachowania rynku mogą odbiegać od przewidywań. W takim wypadku Subfundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na wzroście wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 31.1.3.3. ryzyko płynności - polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów dłużnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz będzie dokładał starań aby ograniczyć ryzyko płynności poprzez odpowiedni dobór lokat, biorąc pod uwagę dzienne obroty danym instrumentem w stosunku do zajmowanej pozycji inwestycyjnej.
 - 31.1.3.4. ryzyko związane z obligacjami zamiennymi na akcje – w przypadku takich obligacji ich oprocentowanie może być mniejsze od stawek rynkowych, w przypadku braku konwersji na akcje dochód z takiej inwestycji może być niższy od dochodu w zwykłe papiery korporacyjne.
- 31.1.4. **Ryzyko związane z inwestowaniem w depozyty** - Lokowanie środków w depozyty wiąże się z ryzykiem niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki. Fundusz stara się ograniczać to ryzyko przez lokowanie środków w kilku różnych bankach lub instytucjach kredytowych o odpowiednim poziomie wiarygodności.
- 31.1.5. **Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa**- Inwestowanie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne subfunduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania wiąże się z ryzykiem aktywów, w które inwestuje dana instytucja oraz sposobem oraz efektywnością zarządzania nimi. Fundusz będzie się starał ograniczać to ryzyko poprzez dobór instytucji zbiorowego inwestowania posiadających odpowiednie aktywa, zasady i cele inwestycyjne, rodzaje i kryteria doboru lokat oraz wyniki inwestycyjne.
- 31.1.6. **Ryzyko walutowe** - W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w lokaty denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości lokat Subfunduszu. Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu. Fundusz będzie ograniczał ryzyko walutowe poprzez inwestowanie głównie w waluty płynne, stosowanie zabezpieczeń, dywersyfikację itp.
- 31.1.7. **Ryzyko zmiany stóp procentowych** - Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty bądź obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować pogorszenie ich sytuacji finansowej. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają

na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu. Fundusz będzie ograniczał ryzyko stóp procentowych poprzez stosowanie strategii zabezpieczających, trzymanie do wykupu itp.

- 31.1.8. **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – Fundusz zamierza lokować aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na różnych rynkach regulowanych lub zorganizowanych. Należy jednak założyć, iż w głównej mierze inwestycje Subfunduszu dotyczyć będą instrumentów finansowych, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub podmioty prowadzące działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Sytuacja makroekonomiczna Polski wywierać będzie zatem istotny wpływ na wyniki Subfunduszu.
- 31.1.9. **Ryzyko rozliczenia** - Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia, braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub w przypadku transakcji sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu składnika lokat braku możliwości zawarcia transakcji o przeciwstawnych parametrach lub możliwość zwiększenia kosztów związanych z domknięciem transakcji. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.
- 31.1.10. **Ryzyko zmiany regulacji prawnych** - Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.
- 31.1.11. **Ryzyko wyceny aktywów Subfunduszu** - Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu do wyceny lokat nie notowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat. Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości lokat Subfunduszu.
- 31.1.12. **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - Aktywa Subfunduszu przechowywane są przez Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów. Aktywa Subfunduszu stanowią jego własność i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Występuję jednak ryzyko, iż podmiot postawiony w stan upadłości nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich obowiązków w sposób przewidziany w umowie, co w rezultacie może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
- 31.1.13. **Ryzyko operacyjne** - Istnieje ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak np. klęski naturalne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych.
- 31.1.14. **Ryzyko kontrahenta** – Część transakcji zawieranych przez Fundusz w imieniu Subfunduszu (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu,) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz w imieniu Subfunduszu może dochodzić

odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego. Fundusz będzie ograniczał to ryzyko poprzez dobór drugiej strony transakcji o jak najwyższej wiarygodności oraz nieangażowanie zbyt dużych środków w transakcję z jednym podmiotem.

- 31.1.15. **Ryzyko nietrafnych decyzji** – Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu.
- 31.1.16. **Ryzyko płynności** - polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów dłużnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz będzie dokładał starań aby ograniczyć ryzyko płynności poprzez odpowiedni dobór lokat, biorąc pod uwagę dzienne obroty danym instrumentem w stosunku do zajmowanej pozycji inwestycyjnej.

31.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności

- 31.2.1. **Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją**
- 31.2.1.1. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**
Fundusz nie będzie zawierał na rzecz Subfunduszu umów niosących ze sobą ryzyko inne niż opisane w pkt 31.1.
- 31.2.1.2. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu transakcji**
Fundusz nie będzie zawierał na rzecz Subfunduszu transakcji niosących ze sobą ryzyko inne niż opisane w pkt 31.1.
- 31.2.1.3. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**
Fundusz w imieniu Subfunduszu nie udziela gwarancji innym podmiotom.
- 31.2.2. **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**
- 31.2.2.1. **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.
- 31.2.2.2. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**
Na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie.
- 31.2.2.3. **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.

31.2.2.4. **Połączenie Funduszu z innym funduszem**

Nie dotyczy, fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

31.2.2.5. **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy.

31.2.2.6. **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.

31.2.3. **Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy. Subfundusz nie jest Subfunduszem gwarantowanym.

31.2.4. **Inflacji**

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.

31.2.5. **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.

31.3. Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu, oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej oraz prawdopodobieństwie przekroczenia tej wartości.

31.3.1.1. Subfundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2014 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538).

31.3.1.2. Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę absolutnej wartości zagrożonej.

31.3.1.3. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej wynosi 100 % wartości aktywów netto na dzień wyceny.

31.3.1.4. Towarzystwo przyjmuje, iż prawdopodobieństwo przekroczenia wartości wskaźnika dźwigni finansowej jest równe 10%.

31.3.1.5. Wskazany poziom opiera się na analizie danych historycznych oraz antycypacji przyszłej strategii inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącego limitu inwestycyjnego. Subfundusz może stosować techniki inwestycyjne, które spowodują przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni w wysokości znacząco przewyższającej w/w poziom.

32. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka związany z inwestycjami w krótkoterminowe i średnioterminowe instrumenty dłużne, w tym denominowane w walutach obcych. Inwestor akceptuje również w szczególności ryzyko wiążące się z inwestycjami w dłużne papiery korporacyjne. Subfundusz jest zalecany jako instrument krótkoterminowego inwestowania. Planowany okres inwestycji powinien być liczony w miesiącach, z uwagi na fakt, że maksymalne ryzyko stopy procentowej Subfunduszu jest zbliżone do ryzyka, jakie niesie dłużny papier wartościowy o terminie wykupu jeden rok. Inwestor może traktować inwestycje w jednostki uczestnictwa Subfunduszu jako uzupełniający instrument zarządzania bieżącą płynnością.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w § 62 i 63 Statutu Funduszu.

33.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wskaźnik WKC wynosi 1,10 %*.

Wskaźnik 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 następujących kosztów:

- kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- wartości usług dodatkowych.

* współczynnik wyznaczony jest za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu tj. do dnia 13 stycznia 2016 r.

33.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

33.3.1. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

33.3.2. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

33.3.3. W przypadku zamiany opłacie manipulacyjnej podlega jedynie zamiana z Subfunduszu, w którym opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa są niższe od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje

zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego są odkupywane Jednostki Uczestnictwa, a opłatą manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Wyłącza się stosowanie poboru opłaty manipulacyjnej opisanej powyżej w każdym przypadku, gdy zamiana dotyczy Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE IKE, IKZE i PSO.

- 33.3.4. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla zleceń zamiany ustala się zgodnie z tabelami opłat, udostępnianymi przez Towarzystwo. Opłata przy zamianie jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.
- 33.3.5. Opłata manipulacyjna nie jest pobierana, gdy zamiana następuje z Subfunduszu, w którym opłaty za nabycie Jednostek Uczestnictwa są wyższe od ustalonych w Subfunduszu docelowym.
- 33.3.6. Minimalna wartość zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 500 zł z wyłączeniem zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nabytych i zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
- 33.3.7. Towarzystwo może zrezygnować z pobierania lub obniżyć stawki opłat, wskazanych w pkt. 33.3.1-33.3.3.
- 33.3.8. Stawka pobieranej opłaty manipulacyjnej jest stała.
- 33.3.9. Stawki opłat manipulacyjnych ustalane są przez Towarzystwo i podawane do wiadomości Uczestników w tabelach opłat, dostępnych w sieci sprzedaży, w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.
- 33.3.10. Wartość opłaty manipulacyjnej obliczana jest jako iloczyn wartości dokonywanej transakcji oraz odpowiedniej stawki opłaty manipulacyjnej.
- 33.3.11. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłat manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:
- 33.3.11.1. w szczególnych przypadkach uznania przez Towarzystwo reklamacji złożonej przez Uczestnika,
 - 33.3.11.2. gdy Uczestnik złożył zlecenie bezpośrednio w Towarzystwie,
 - 33.3.11.3. gdy Uczestnik złożył zlecenie przez Internet lub telefon
 - 33.3.11.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 100.000 zł,
 - 33.3.11.5. w przypadku posiadania w innych Subfunduszach aktywów w wysokości nie mniejszej niż 100.000 zł,
 - 33.3.11.6. na umotywowany wniosek Dystrybutora,
 - 33.3.11.7. w przypadku posiadania przez Uczestnika w sposób nieprzerwany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez okres dłuższy niż 12 miesięcy i dotyczy wyłącznie opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,
 - 33.3.11.8. w stosunku do pracowników grupy kapitałowej Copernicus, pracowników Agenta Transferowego lub pracowników Dystrybutora,
 - 33.3.11.9. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, IKE, IKZE oraz PSO.
- 33.3.12. Towarzystwo może prowadzić akcje promocyjne kierowane do wszystkich lub określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa, polegające na pobieraniu niższych opłat manipulacyjnych.
- 33.3.13. Zasady promocji Towarzystwo wskaże na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji.

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

Towarzystwo nie pobiera dodatkowego wynagrodzenia za wyniki w zarządzaniu Subfunduszem, zależnego od osiągnięcia dodatniej rocznej stopy zwrotu w poprzednim roku kalendarzowym.

33.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie („Wynagrodzenie za Zarządzanie”) w wysokości stanowiącej iloczyn rocznej maksymalnej stawki procentowej w wysokości 1,0 % oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Wynagrodzenie za Zarządzanie naliczane będzie za każdy dzień w roku, od wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na rejestrach Uczestników w danym Dniu Wyceny. Wynagrodzenie za Zarządzanie płatne będzie za każdy pełny miesiąc kalendarzowy w ciągu 10 dni roboczych od zakończenia tego miesiąca.

W przypadku, gdy zmiana przepisów podatkowych spowoduje, iż usługi zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo zostaną objęte podatkiem VAT, Wynagrodzenie za Zarządzanie staje się wynagrodzeniem netto z dniem wejścia w życie zmienionych przepisów. W przypadku opodatkowania usług zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo podatkiem VAT, o wartość tego podatku zwiększona zostanie maksymalna wartość Wynagrodzenia za Zarządzanie. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub o rezygnacji pobierania Wynagrodzenia za Zarządzanie. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

W przypadku Subfunduszu, nie zachodzi przypadek opisany w art. 101 ust. 5 Ustawy.

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

Istnieją umowy zawarte przez Fundusz i Towarzystwo, z których wynikają koszty stanowiące koszty Subfunduszu, które są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie decyzji zarządu Towarzystwa (zgodnie ze Statutem). Takie koszty wynikają m.in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

34. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

34.1. Wartość aktywów netto na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość aktywów netto subfunduszu na dzień 31.12.2018 r. wynosiła 5 982 tys. zł.

34.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata.

Nie dotyczy. W związku z rozpoczętą w dniu 13 stycznia 2016 r. likwidacją Subfunduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w Statucie i Prospekcie Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty dla Subfunduszu.

34.3. 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

Nie dotyczy. W związku z rozpoczętą w dniu 13 stycznia 2016 r. likwidacją Subfunduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w statucie i prospekcie informacyjnym Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty dla Subfunduszu.

34.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. W związku z rozpoczętą w dniu 13 stycznia 2016 r. likwidacją Subfunduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w statucie i prospekcie informacyjnym Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty dla Subfunduszu.

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

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

DOTYCZY SUBFUNDUSZU OSZCZĘDNOŚCIOWEGO

35. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

35.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu w papiery dłużne o krótkim, średnim i długim terminie wykupu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Fundusz może dokonywać lokat w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne dłużne papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Funduszu.

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 rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, a także umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne

35.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

35.2.1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Subfundusz

35.2.2. (skreślony)

35.2.3. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów bankowych pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno spośród poniższych kryteriów:

35.2.3.1. analiza rynku stóp procentowych, polityki monetarnej Narodowego Banku Polskiego,

35.2.3.2. bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,

- 35.2.3.3. płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu, rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
 - 35.2.3.4. analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,
 - 35.2.3.5. analiza globalnych czynników makroekonomicznych oraz implikacji wynikających z zagranicznych skarbowych stóp procentowych,
 - 35.2.3.6. ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty denominowane w walucie innej niż złoty.
- 35.2.4. (skreślony)
- 35.2.5. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez 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, pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:
- 35.2.5.1. analiza rynku stóp procentowych, polityki monetarnej odpowiedniego banku centralnego,
 - 35.2.5.2. bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,
 - 35.2.5.3. płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu, rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
 - 35.2.5.4. analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,
 - 35.2.5.5. analiza globalnych czynników makroekonomicznych oraz implikacji wynikających z zagranicznych skarbowych stóp procentowych
 - 35.2.5.6. ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty denominowane w walucie innej niż złoty
- 35.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**
- Nie dotyczy.
- 35.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy**
- Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie cechować się dużą zmiennością w związku ze zmianą cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.
- 35.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**
- Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, kursów walut obcych, wysokości stóp procentowych
- 35.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**

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

- 36. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**
- 36.1. 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.**
- 36.1.1. Ryzyko rynkowe** - Przedmiotem inwestycji Subfunduszu są papiery wartościowe, niebędące papierami wartościowymi instrumenty rynku niepieniężnego, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, waluty, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne subfunduszy inwestycyjnych, w tym subfunduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. W przypadku niekorzystnego kształtowania się kursów powyższych lokat, Subfundusz może ponieść stratę na tych lokatach. W takim wypadku Subfundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na ochronie realnej wartości aktywów Funduszu.
- 36.1.2. Ryzyko kredytowe** - inwestycje Funduszu w instrumenty dłużne narażone są na ryzyko kredytowe związane z niewypłacalnością emitenta lub spadkiem cen rynkowych wyemitowanych instrumentów. Pogorszenie kondycji finansowej emitenta, obniżenie jego ratingu (oceny kredytowej), niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym powodować mogą problemy w terminowym regulowaniu zobowiązań lub nawet całkowitym braku zdolności do obsługi zobowiązań przez emitenta. Czasowe opóźnienia lub brak obsługi wyemitowanych dłużnych instrumentów mogą wpływać na obniżenie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Subfunduszu.
- 36.1.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne** - Inwestycje w instrumenty dłużne obarczone są następującymi rodzajami ryzyka:
- 36.1.3.1.** ryzyko niewypłacalności emitenta - Fundusz ogranicza ryzyko niewypłacalności emitenta inwestując głównie w papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez podmioty o dużej zdolności do obsługi zobowiązań: Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa, państwa należące do OECD, albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD oraz inne podmioty o wysokiej wiarygodności.
- 36.1.3.2.** ryzyko stopy procentowej - jest związane ze zmianą cen instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej przy zmianie rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych maleje, w przypadku spadku rośnie. W warunkach niekorzystnych zmian stóp procentowych Subfundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na wzroście wartości Aktywów Subfunduszu.
- 36.1.3.3.** ryzyko płynności - polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów dłużnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz będzie dokładał starań aby ograniczyć ryzyko płynności poprzez odpowiedni dobór lokat, biorąc pod uwagę bieżące obroty danym instrumentem w stosunku do zajmowanej pozycji inwestycyjnej.
- 36.1.3.4.** ryzyko związane z obligacjami zamiennymi na akcje – w przypadku takich obligacji ich oprocentowanie może być mniejsze od stawek rynkowych, w przypadku braku konwersji na akcje dochód z takiej inwestycji może być niższy od dochodu w zwykłe papiery korporacyjne.
- 36.1.4. Ryzyko związane z inwestowaniem w depozyty** - Lokowanie środków w depozyty wiąże się z ryzykiem niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki. Fundusz stara się ograniczać to ryzyko przez lokowanie środków w kilku różnych bankach lub instytucjach kredytowych o odpowiednim poziomie wiarygodności.

- 36.1.5. **Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa**- Inwestowanie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne subfunduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania wiąże się z ryzykiem aktywów, w które inwestuje dana instytucja oraz sposobem oraz efektywnością zarządzania nimi. Fundusz będzie się starał ograniczać to ryzyko poprzez dobór instytucji zbiorowego inwestowania posiadających odpowiednie aktywa, zasady i cele inwestycyjne, rodzaje i kryteria doboru lokat oraz wyniki inwestycyjne.
- 36.1.6. **Ryzyko walutowe** - W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w lokaty denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości lokat Subfunduszu. Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych. Statut Funduszu nie przewiduje natomiast obowiązku korzystania z takich zabezpieczeń. Mając powyższe na względzie Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie zastosowania zabezpieczenia walutowego będzie podejmowana każdorazowo przez Towarzystwo.
- 36.1.7. **Ryzyko zmiany stóp procentowych** - Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty bądź obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować pogorszenie ich sytuacji finansowej. Podwyżki stóp procentowych powodują, że przyszłe przepływy pieniężne generowane przez spółkę będą mniej warte w chwili obecnej, co może przełożyć się na niższą cenę rynkową akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu.
- 36.1.8. **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – Fundusz zamierza lokować aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na różnych rynkach regulowanych lub zorganizowanych. Należy jednak założyć, iż w głównej mierze inwestycje Subfunduszu dotyczyć będą instrumentów finansowych, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub podmioty prowadzące działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Sytuacja makroekonomiczna Polski wywierać będzie zatem istotny wpływ na wyniki Subfunduszu.
- 36.1.9. **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 papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości lokat Subfunduszu. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów
- 36.1.10. **Ryzyko zmiany regulacji prawnych** - Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia

ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

- 36.1.11. **Ryzyko wyceny aktywów Subfunduszu** - Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu do wyceny lokat nie notowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat. Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości lokat Subfunduszu.
- 36.1.12. **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - Aktywa Subfunduszu przechowywane są przez Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów. Aktywa Subfunduszu stanowią jego własność i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Występują jednak ryzyko, iż podmiot postawiony w stan upadłości nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich obowiązków w sposób przewidziany w umowie, co w rezultacie może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
- 36.1.13. **Ryzyko operacyjne** - Istnieje ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów lub luk systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych. Towarzystwo ogranicza ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych.
- 36.1.14. **Ryzyko kontrahenta** – Część transakcji zawieranych przez Fundusz w imieniu Subfunduszu (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu,) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedościa do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz w imieniu Subfunduszu może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego. Fundusz będzie ograniczał to ryzyko poprzez dobór drugiej strony transakcji o jak najwyższej wiarygodności oraz nieangażowanie zbyt dużych środków w transakcję z jednym podmiotem.
- 36.1.15. **Ryzyko nietrafnych decyzji** – Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu.
- 36.1.16. **Ryzyko płynności** - polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów dłużnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz będzie doкладаł starań aby ograniczyć ryzyko płynności poprzez odpowiedni dobór lokat, biorąc pod uwagę dzienne obroty danym instrumentem w stosunku do zajmowanej pozycji inwestycyjnej.
- 36.1.17. **Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne** - Inwestycje w instrumenty pochodne wiążą się z dużym poziomem dźwigni finansowej, co powoduje możliwość osiągnięcia dużych zysków, ale może też łączyć się z poniesieniem dużych strat w wyniku zmian cen instrumentów bazowych. W przypadku instrumentów pochodnych istnieje możliwość straty nawet całej zaangażowanej kwoty.

Rodzaje ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi w przypadku Instrumentów Pochodnych:

- 36.1.17.1. ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań instrumentów pochodnych - znaczne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne powoduje, że ryzyko to jest wysokie, a Fundusz ogranicza je poprzez odpowiednią dywersyfikację,
- 36.1.17.2. ryzyko rozliczenia transakcji - Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, gdzie rozliczenie transakcji jest nie gwarantowane przez izby rozrachunkowe poszczególnych giełd lub rynków.

- 36.1.17.3. ryzyko płynności instrumentów pochodnych - Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim na rynkach instrumentów pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością.
- 36.1.17.4. ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i pochodnego - występuje głównie w przypadku zabezpieczenia portfela inwestycji i niedopasowania instrumentu bazowego i pochodnego, Fundusz ogranicza je poprzez jak najlepsze dopasowanie instrumentu bazowego i pochodnego.
- 36.1.17.5. ryzyko operacyjne – związane z możliwością niepoprawnej realizacji złożonego przez Fundusz zlecenie nabycia / zbycia instrumentu pochodnego, zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych

36.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności

- 36.2.1. **Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją**
 - 36.2.1.1. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

Fundusz nie będzie zawierał na rzecz Subfunduszu umów niosących ze sobą ryzyko inne niż opisane w pkt 36.1.
 - 36.2.1.2. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu transakcji**

Fundusz nie będzie zawierał na rzecz Subfunduszu transakcji niosących ze sobą ryzyko inne niż opisane w pkt 36.1.
 - 36.2.1.3. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Fundusz w imieniu Subfunduszu nie udziela gwarancji innym podmiotom.
- 36.2.2. **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**
 - 36.2.2.1. **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.
 - 36.2.2.2. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**

Na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie.
 - 36.2.2.3. **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.
 - 36.2.2.4. **Połączenie Funduszu z innym funduszem**

Nie dotyczy, fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

36.2.2.5. **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy.

36.2.2.6. **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.

36.2.3. **Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy. Subfundusz nie jest Subfunduszem gwarantowanym.

36.2.4. **Inflacji**

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.

36.2.5. **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.

36.3. **Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu**

Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania.

37. **Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka związany z inwestycjami w instrumenty dłużne, w tym denominowane w walutach obcych. Inwestor powinien akceptować również w szczególności ryzyko wiążące się z inwestycjami w dłużne papiery korporacyjne. Subfundusz jest zalecany jako instrument średnioterminowego inwestowania. Planowany okres inwestycji powinien wynosić co najmniej dwa lata.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w § 72 i 73 Statutu Funduszu.

38.2. **Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**

Wskaźnik WKC za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wynosi 2,87%.

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

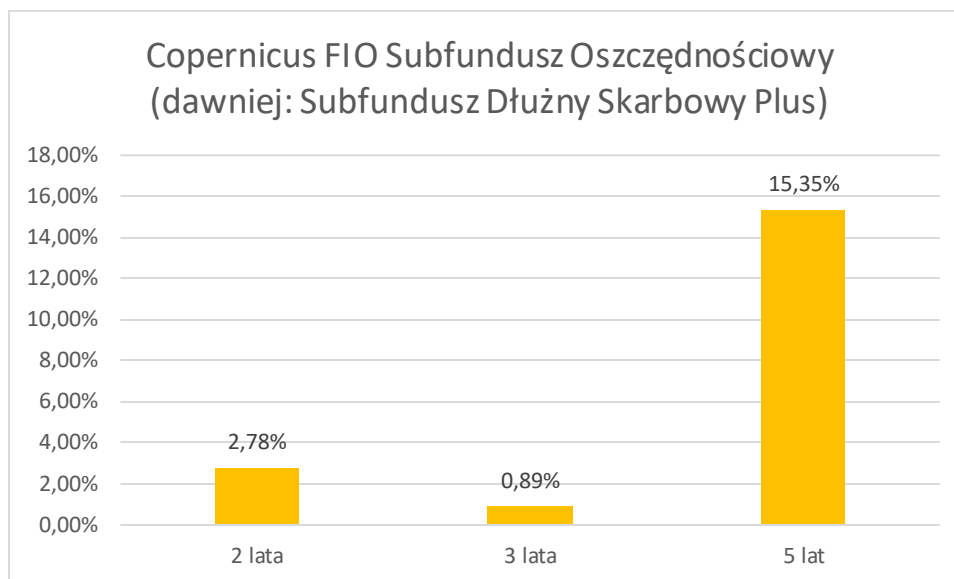
Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera następujących kosztów:

- kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- wartości usług dodatkowych.

38.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

- 38.3.1. Podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1–3 i ust. 2 Ustawy pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 38.3.2. Nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 38.3.3. W przypadku zamiany opłacie manipulacyjnej podlega jedynie zamiana z Subfunduszu, w którym opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa są niższe od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego są odkupywane Jednostki Uczestnictwa, a opłatą manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Wyłącza się stosowanie poboru opłaty manipulacyjnej opisanej powyżej w każdym przypadku, gdy zamiana dotyczy Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
- 38.3.4. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla zleceń zamiany ustala się zgodnie z tabelami opłat, udostępnianymi przez Towarzystwo. Opłata przy zamianie jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.
- 38.3.5. Opłata manipulacyjna nie jest pobierana, gdy zamiana następuje z Subfunduszu, w którym opłaty za nabycie Jednostek Uczestnictwa są wyższe od ustalonych w Subfunduszu docelowym.
- 38.3.6. Minimalna wartość zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100zł z wyłączeniem zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nabytych i zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
- 38.3.7. Towarzystwo może zrezygnować z pobierania lub obniżyć stawki opłat, wskazanych w pkt. 38.3.1-38.3.3.
- 38.3.8. Stawka pobieranej opłaty manipulacyjnej jest stała.
- 38.3.9. Stawki opłat manipulacyjnych ustalane są przez Towarzystwo i podawane do wiadomości Uczestników w tabelach opłat, dostępnych w sieci sprzedaży, w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.
- 38.3.10. Wartość opłaty manipulacyjnej obliczana jest jako iloczyn wartości dokonywanej transakcji oraz odpowiedniej stawki opłaty manipulacyjnej.
- 38.3.11. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłat manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:
 - 38.3.11.1. w szczególnych przypadkach uznania przez Towarzystwo reklamacji złożonej przez Uczestnika,
 - 38.3.11.2. gdy Uczestnik złożył zlecenie bezpośrednio w Towarzystwie,
 - 38.3.11.3. gdy Uczestnik złożył zlecenie przez Internet lub telefon
 - 38.3.11.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 100.000 zł,
 - 38.3.11.5. w przypadku posiadania w innych Subfunduszach aktywów w wysokości nie mniejszej niż 100.000 zł,

- 38.3.11.6. na umotywowany wniosek Dystrybutora,
- 38.3.11.7. w przypadku posiadania przez Uczestnika w sposób nieprzerwany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez okres dłuższy niż 12 miesięcy i dotyczy wyłącznie opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,
- 38.3.11.8. w stosunku do pracowników grupy kapitałowej Copernicus, pracowników Agenta Transferowego lub pracowników Dystrybutora,
- 38.3.11.9. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, IKE, IKZE oraz PSO.
- 38.3.12. Towarzystwo może prowadzić akcje promocyjne kierowane do wszystkich lub określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa, polegające na pobieraniu niższych opłat manipulacyjnych.
- 38.3.13. Zasady promocji Towarzystwo wskaże na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji.
- 38.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.**
- Towarzystwo nie pobiera dodatkowego wynagrodzenia za wyniki w zarządzaniu Subfunduszem, zależnego od osiągnięcia dodatniej rocznej stopy zwrotu w poprzednim roku kalendarzowym.
- 38.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania**
- Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie („Wynagrodzenie za Zarządzanie”) w wysokości stanowiącej iloczyn rocznej maksymalnej stawki procentowej w wysokości 2,0 % oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu
- W przypadku, gdy zmiana przepisów podatkowych spowoduje, iż usługi zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo zostaną objęte podatkiem VAT, Wynagrodzenie za Zarządzanie staje się wynagrodzeniem netto z dniem wejścia w życie zmienionych przepisów. W przypadku opodatkowania usług zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo podatkiem VAT, o wartość tego podatku zwiększona zostanie maksymalna wartość Wynagrodzenia za Zarządzanie. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub o rezygnacji pobierania Wynagrodzenia za Zarządzanie. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
- W przypadku Subfunduszu, nie zachodzi przypadek opisany w art. 101 ust. 5 Ustawy.
- 38.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**
- Istnieją umowy zawarte przez Fundusz i Towarzystwo, z których wynikają koszty stanowiące koszty Subfunduszu, które są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie decyzji zarządu Towarzystwa (zgodnie ze Statutem). Takie koszty wynikają m.in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.
- 39. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**
- 39.1. Wartość aktywów netto na koniec ostatniego roku obrotowego.**
- Wartość aktywów netto subfunduszu na dzień 31.12.2018 r. wynosiła 3 606 tys. zł.
- 39.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.**



39.3. 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

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

39.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy. Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

ROZDZIAŁ IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

Firma: BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa
Telefon: 22 347 70 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu i Subfunduszy

Obowiązki depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego, z uwzględnieniem art. 83, art. 85-90 i art. 92-97 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru obejmują:

- przechowywanie aktywów funduszu inwestycyjnego;
- prowadzenie rejestru wszystkich aktywów funduszu inwestycyjnego;
- zapewnienie, aby środki pieniężne funduszu inwestycyjnego były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych funduszu inwestycyjnego;
- zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa oraz emitowanie, wydawanie i wykupywanie certyfikatów inwestycyjnych 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 oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny 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 inwestycyjnego;
- wykonywanie poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego;
- weryfikowanie zgodności działania funduszu inwestycyjnego z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5-8 oraz z uwzględnieniem interesu uczestników.

Depozytariusz oprócz rejestru aktywów Funduszu prowadzi subrejstry aktywów każdego z Subfunduszy.

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.

Podmiot wykonujący funkcje Depozytariusza Funduszu nie może wykonywać innych czynności dotyczących tego Funduszu lub Towarzystwa, które mogłyby wywołać konflikt interesów pomiędzy nim, Funduszem, Towarzystwem lub Uczestnikami Funduszu, w szczególności pełnić funkcji prime brokera, chyba że:

- 1) oddzieli pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowanie funkcji Depozytariusza Funduszu od wykonywania innych czynności, których wykonywanie może powodować powstanie konfliktu interesów, oraz
- 2) zapewni właściwą identyfikację, monitorowanie oraz zarządzanie konfliktami interesów, a także informowanie uczestników funduszu o stwierdzonych przypadkach wystąpienia takiego konfliktu.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.

2.2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

Depozytariusz jest zobowiązany zawiadomić Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu i rejestru Aktywów Subfunduszy.

Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu, z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

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 może zawierać z Depozytariuszem umowy oraz dokonywać u Depozytariusza lokat, o których mowa w pkt 2.3.2, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów oraz o ile zostaną zachowane następujące warunki:

- warunki lokat są nie mniej korzystne niż rynkowe,
- transakcje będą dokonywane w ramach celu inwestycyjnego Subfunduszu,
- dokonanie transakcji z Depozytariuszem będzie korzystne dla Funduszu, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawarcia, potwierdzania lub rozliczania transakcji lub transakcja będzie miała na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,
- transakcje będą dokonywane przez Fundusz z Depozytariuszem w sposób zapewniający ochronę interesu Uczestników.

W celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, a także na rachunkach lokat terminowych, w tym w szczególności lokat typu overnight, prowadzonych przez Depozytariusza. Umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych prowadzonych przez Depozytariusza, mogą być zawarte na czas określony lub na czas nieokreślony. Umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach lokat terminowych prowadzonych przez Depozytariusza, mogą być zawarte wyłącznie na czas określony, nie dłuższy niż 7 (siedem) dni od dnia zawarcia takiej umowy.

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

Towarzystwo nie zidentyfikowało dotychczas żadnego przypadku występowania konfliktów interesów, w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Zgodnie z przepisami Ustawy, odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykáže, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, w tym w szczególności udowodni, że spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:

- zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego, nie stanowiło konsekwencji jakiegokolwiek działania lub zaniechania ze strony Depozytariusza bądź osoby trzeciej, której przekazano zadania związane z utrzymywaniem instrumentów finansowych;
- Depozytariusz racjonalnie nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których zastosowania można oczekiwać od sumiennego depozytariusza zgodnie z powszechną praktyką branżową;
- Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania rygorystycznej i kompleksowej należytej staranności.

Szczegółowe zasady zwolnienia Depozytariusza z odpowiedzialności określa art. 101 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

ROZDZIAŁ V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ**1. Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego****1.1. Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.**

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12 A, 02-673 Warszawa

Telefon: (+48 22) 58 81 900

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa**2.1. Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.****2.1.1. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu**

Firma: Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa
Telefon: +48 22 44 00 101
Fax: +48 22 44 00 106

2.1.2. 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. (skreślony)
- 2.3. (skreślony)
- 2.4. (skreślony)
- 2.5. (skreślony)
- 2.6. (skreślony)
- 2.7. (skreślony)
- 2.8. (skreślony)
- 2.9. (skreślony)
- 2.10. (skreślony)
- 2.11. (skreślony)
- 2.12. (skreślony)
- 2.13. (skreślony)
- 2.14. (skreślony)
- 2.15. (skreślony)
- 2.16. (skreślony)
- 2.17. (skreślony)
- 2.18. (skreślony)

2.19. Copernicus Securities S.A.**2.19.1. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu**

Firma: Copernicus Securities S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa
Telefon: +48 22 440 01 00
Fax: +48 22 440 01 06

2.19.2. Zakres świadczonych usług

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

3. 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.fio.copernicus.pl, w siedzibie Towarzystwa oraz pod numerem telefonu +48 22 44 00 101

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

Nie dotyczy, Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy lub ich częścią.

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie przekazało wykonywania czynności zarządzania portfelem Funduszu.

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo, spółka zarządzająca albo zarządzający z UE zlecił zarządzanie ryzykiem Funduszu.

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem Funduszu.

7. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi

Nie dotyczy. Na rzecz Funduszu nie są świadczone usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi

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

Firma: 4 AUDYT sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu.

10. Dane o podmiotach innych niż zarządzające funduszem towarzystwo, spółka zarządzająca albo zarządzający z UE, którym powierzono czynności wyceny Aktywów Funduszu

Nie dotyczy. Czynności wyceny Aktywów Funduszu nie zostały powierzone.

ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE DODATKOWE

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

Według najlepszej wiedzy Towarzystwa, nie istnieją inne informacje, które są niezbędne Uczestnikom do właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Subfundusze Funduszu.

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

Prospekt Informacyjny, roczne i półroczne sprawozdania finansowe udostępniane są w:

- siedzibie Towarzystwa, Al. Jana Pawła II 22, 00 - 133 Warszawa,
- na stronie internetowej: www.fio.copernicus.pl.

Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe informacje dla inwestorów Funduszu oraz, na żądanie Uczestnika, bezpłatnie doręcza mu roczne i półroczne połączone sprawozdania 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

Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu i Subfunduszach to:

- strona internetowa: www.fio.copernicus.pl
- siedziba Towarzystwa: Al. Jana Pawła II 22, 00 – 133 Warszawa,
- pod numerem telefonu: +48 22 44 00 101

4. Zasady składania i rozpatrywania reklamacji

4.1. Klient i Uczestnik ma prawo do złożenia reklamacji.

4.2. Reklamacje mogą być składane w następujący sposób:

4.2.1. osobiście, ustnie, w siedzibie Towarzystwa, u Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale V Prospektu lub u ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

4.2.2. osobiście na piśmie w siedzibie Towarzystwa, u Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale V Prospektu lub u ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

4.2.3. za pośrednictwem poczty lub kuriera na adres:

4.2.3.1. Copernicus Capital TFI S.A., Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa, lub

4.2.3.2. ProService Finteco: ProService Finteco Sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12 A, 02-673 Warszawa, lub

4.2.3.3. wybranego Dystrybutora wskazanego w prospekcie Rozdziale V Prospektu.

4.2.4. za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres: reklamacje@copernicustfi.pl; w tytule korespondencji należy wpisać: „Reklamacja”,

4.2.5. telefonicznie:

4.2.5.1. za pośrednictwem Towarzystwa, pod numerem infolinii: 801 809 975 oraz 22 320 47 98 (z telefonów komórkowych) w godzinach pracy Towarzystwa,

- 4.2.5.2. za pośrednictwem ProService Finteco Sp. z o.o. pod numerem: (+48 22) 320 47 98 (pon.-pt. w godz. 8:30-17:00),
- 4.3. Odpowiedź na reklamację udzielana jest bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dnia od dnia otrzymania reklamacji (termin uznaje się za dochowany w przypadku wystąpienia odpowiedzi przed jego upływem).
- 4.4. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie 30 dni odpowiedzi na reklamację udziela się nie później niż w terminie 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. W takim przypadku, Towarzystwo w informacji przekazywanej Klientowi, który wystąpił z reklamacją:
- 4.4.1. wyjaśnia przyczynę opóźnienia;
- 4.4.2. wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy;
- 4.4.3. określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.
- 4.5. Odpowiedź na reklamację Klienta będzie udzielona w formie papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji w rozumieniu ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych. Odpowiedź może być dostarczona pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Klienta.
- 4.6. Ponadto Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do:
- 1) Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów,
- 2) Wystąpić z wnioskiem do Rzecznika Finansowego, o którym mowa w ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym.
- 4.7. Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.
- 4.8. Zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (Dz. U. z 2014 r., poz. 827) Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu.
- 4.9. W przypadku negatywnego rozpatrzenia Reklamacji, Klient może wystąpić:
- 1) o polubowne rozpatrzenie sporu w toku postępowania sądowego, w trybie mediacji lub postępowania pojednawczego,
- 2) z wnioskiem o wszczęcie postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporu.
- 4.10. Zgodnie z ustawą z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozpatrywaniu sporów konsumenckich (Dz.U. z 2016 r., poz. 1823) - Towarzystwo informuje, iż jest obowiązane na podstawie ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz.U. z 2015 r., poz. 1348 z późn. zm) do korzystania z pozasądowego rozwiązywania sporów.
- 4.11. Rzecznik Finansowy jest właściwym dla Towarzystwa podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów. Strona internetowa Rzecznika Finansowego - strona internetowa www.rf.gov.pl

5. (skreślony)

ROZDZIAŁ VII. ZAŁĄCZNIKI

WYKAZ DEFINICJI POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU

Agent Transferowy - podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry Subfunduszy,

Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat dokonywanych przez Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,

Aktywa Subfunduszu – mienie danego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do tego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,

Baza Instrumentów Pochodnych - papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,

Depozytariusz - podmiot, który na podstawie umowy wykonuje funkcję depozytariusza, w szczególności prowadzący rejestr aktywów Funduszu i Subfunduszy,

Dzień Wyceny – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu,

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,

Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy,

Instrumenty Rynku Pieniężnego – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,

Indywidualne Konto Emerytalne lub IKE – indywidualne konto emerytalne, prowadzone przez Fundusz dla uczestnika IKE zgodnie z przepisami Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE, służący do ewidencjonowania jego danych,

Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na zasadach określonych w Statucie, Umowie na prowadzenie IKZE, Regulaminie IKZE oraz w Ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, umożliwiające gromadzenie oszczędności w Funduszu na szczególnych zasadach,

Fundusz - Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

Jednostka Uczestnictwa - jednostka uczestnictwa związana z danym Subfunduszem,

Klient - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która posiada otwarty Rejestr lecz nie dokonała żadnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa.

KNF, Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego,

Konwersja - operacja, przy pomocy której na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia jednostek uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i za uzyskane w ten sposób środki nabywa się jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo,

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

OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,

Oplata Likwidacyjna – opłata pobierana przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z art. 39 Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,

PPE - program będący grupową formą systematycznego oszczędzania, tworzony w celu gromadzenia środków uczestnika programu przeznaczonych do wypłaty, zgodnie z ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r., o pracowniczych programach emerytalnych,

Prospekt Informacyjny, Prospekt – prospekt Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty, sporządzony zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia,

PSO – Program Systematycznego Oszczędzania, będący programem inwestycyjnym opartym o Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, prowadzony w oparciu o regulamin programu zatwierdzony przez Towarzystwo,

Regulamin IKE – regulamin określający szczegółowe warunki i zasady prowadzenia IKE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,

Regulamin IKZE – regulamin określający szczegółowe warunki i zasady prowadzenia IKZE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,

Reinwestycja – nie będące zamianą nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu za kwotę nie wyższą niż równowartość odkupionych Jednostek Uczestnictwa, za które nie jest pobierana opłata manipulacyjna,

Rejestr – elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika Funduszu,

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

Rozporządzenie - rozporządzenie z dnia 22 maja 2013 r. Rady Ministrów w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy,

Statut - statut Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

Subfundusz - nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, o określonej polityce inwestycyjnej,

Subrejestr - elektroniczna ewidencja danych dotycząca jednego Uczestnika w danym Subfunduszu,

Towarzystwo – Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,

Uczestnik, Uczestnik Funduszu - osoba fizyczna (także małoletni), osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która dokonała wpłaty na Jednostki Uczestnictwa w ciągu 90 dni od otwarcia Rejestru,

Umowa Dodatkowa - umowa o składanie zleceń przez telefon lub internet, lub inną umowę zawartą z Uczestnikiem lub Inwestorem przez Fundusz lub Towarzystwo lub Dystrybutora, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej,

Ustawa o ofercie publicznej - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539, z późniejszymi zmianami),

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 2000 r., nr 14, poz. 176, z późniejszymi zmianami),

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 2000 r., nr 54, poz. 654, z późniejszymi zmianami),

Ustawa, Ustawa o funduszach inwestycyjnych - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami),

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z jego funkcjonowaniem oraz zobowiązania Funduszu dotyczących tego Subfunduszu,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestników Funduszu w danym Subfunduszu w Dniu Wyceny,

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

Zamiana - Operacja jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z tego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, dokonywana na podstawie jednego zlecenia, po cenie z Dnia Wyceny następującego cztery dni robocze po dniu złożenia zlecenia,

Zgromadzenie Uczestników – zgromadzenie, o którym mowa w § 4a Statutu, utworzone i działające na zasadach określonych art. 87a – 87e Ustawy.

STATUT COPERNICUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ROZDZIAŁ I. FUNDUSZ

§ 1. Fundusz

1. Niniejszy Statut został nadany przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 22, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000206615 (zwaną dalej „Towarzystwem”).
2. Niniejszy Statut określa cele, sposób działania oraz organizację „Copernicus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego” (zwanego dalej „Funduszem”).
3. Fundusz może używać skróconej nazwy: „Copernicus FIO”.
4. Fundusz jest osobą prawną i działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2004 Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą” oraz niniejszego Statutu.
5. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy.
6. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
7. Wyłącznym 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.
8. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 2. Definicje

Użyte w niniejszym statucie wyrażenia mają następujące znaczenie:

- 1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników lub Subrejstry,
- 2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat dokonywanych przez Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki z tych praw,
- 3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie danego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do tego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożyczki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
- 4) **Baza Instrumentów Pochodnych** - papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego,
- 5) **Depozytariusz** – podmiot, który na podstawie umowy wykonuje funkcję depozytariusza. ,
- 6) **Dystrybutor** – Towarzystwo 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,
- 7) **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu,
- 8) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy,
- 9) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,
- 10) **Indywidualne Konto Emerytalne lub IKE** – indywidualne konto emerytalne, prowadzone przez Fundusz dla uczestnika IKE zgodnie z przepisami Ustawy o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE, służące do ewidencjonowania jego danych,
- 11) **Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na zasadach określonych w Statucie, Umowie na prowadzenie IKZE, Regulaminie IKZE oraz w Ustawie o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego, umożliwiające gromadzenie oszczędności w Funduszu na szczególnych zasadach,

- 12) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe Uczestnika do udziału w aktywach netto Subfunduszu,
- 13) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która posiada otwarty Rejestr lecz nie dokonała żadnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
- 14) **KNF, Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 15) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 16) **Opłata Likwidacyjna** – opłata pobierana przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z art. 39 Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,
- 17) **PPE** – program będący grupową formą systematycznego oszczędzania, tworzony w celu gromadzenia środków uczestnika programu przeznaczonego do wypłaty, zgodnie z ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r., o pracowniczych programach emerytalnych,
- 18) **Prospekt Informacyjny** – prospekt informacyjny Funduszu, sporządzony zgodnie z przepisami prawa,
- 19) **PSO** - Program Systematycznego Oszczędzania lub inny wyspecjalizowany program inwestycyjny, oparty o Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, prowadzony w oparciu o regulamin programu zatwierdzony przez Towarzystwo,
- 20) **Regulamin IKE** – regulamin określający szczegółowe warunki i zasady prowadzenia IKE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
- 21) **Regulamin IKZE** – regulamin określający szczegółowe warunki i zasady prowadzenia IKZE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
- 22) **Reinwestycja** – nie będące Zamianą nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu za kwotę nie wyższą niż równowartość odkupionych Jednostek Uczestnictwa, za które nie jest pobierana opłata manipulacyjna,
- 23) **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejstry Uczestników,
- 24) **Rejestr Uczestników** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników dla każdego Subfunduszu,
- 25) **Statut** – statut Funduszu,
- 26) **Subfundusz** – nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu,
- 27) **Subrejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika w Subfunduszu,
- 28) **Uczestnik** – osoba fizyczna (także małoletni), osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa ,
- 29) **Ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego lub Ustawa o IKE/IKZE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. 2004 nr 116 poz. 1205 z późn. zm.),
- 30) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny,
- 31) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z jego funkcjonowaniem oraz zobowiązania Funduszu dotyczących tego Subfunduszu,
- 32) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestników Funduszu w danym Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- 33) **Wspólny Subrejestr Małżeński lub WSM** – Subrejestr Uczestników prowadzony dla osób pozostających w związku małżeńskim, które mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na wspólny rachunek jeżeli pozostają we wspólności majątkowej,
- 34) **Zamiana** – Operacja jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z tego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, dokonywana na podstawie jednego zlecenia, po cenie z Dnia Wyceny następującego cztery dni robocze po dniu złożenia zlecenia .
- 35) **Zgromadzenie Uczestników** – zgromadzenie, o którym mowa w § 4a Statutu, utworzone i działające na zasadach określonych art. 87a – 87e Ustawy.

§ 3. Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Okres składania zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu i trwa 1 dzień.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 złotych. Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie będzie niższa niż 100 000 złotych.

3. Zapisy do Funduszu będą mogły być dokonane przez osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa mogą również być złożone przez Towarzystwo.
4. Wpłaty do Funduszu tytułem zapisu muszą zostać dokonane przelewem w okresie trwania zapisów, o którym mowa w ust. 1. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa.
5. Zapis do Funduszu winien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 złotych.
6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego wzór udostępni Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa, ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie w terminie przyjmowania zapisów właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu, oraz dokonanie wpłaty.
7. Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym w ust. 4 są dokonywane na wydzielone rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza. Towarzystwo wskazuje dokonującemu zapisu, który z rachunków dotyczy wpłat na który z Subfunduszy.
8. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
9. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni od dnia stwierdzenia nieważności zapisu.
10. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:
 - 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
 - 2) w którym decyzją KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunki, o których mowa w ust. 7 do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych powyżej oraz pobrane opłaty manipulacyjne.
11. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat:
 - 1) do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 2, Fundusz nie zostaje utworzony a wpłaty dokonane do każdego z Subfunduszy zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 10,
 - 2) do któregośkolwiek z Subfunduszy w minimalnej wysokości określonej w ust. 2 a dokonana została wpłata do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 2 poprzez wpłaty konieczne do utworzenia przynajmniej jednego z Subfunduszy wskazanych w § 10 ust. 1, Subfundusz, do którego nie dokonano wpłaty minimalnej nie zostaje utworzony. Wpłaty do tego Subfunduszu zostaną zwrócone przez Towarzystwo w sposób określony w ust. 10

§ 4. Towarzystwo

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo tworzy Fundusz, odpłatnie zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa. Do reprezentowania Towarzystwa upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem, pełnomocnicy Towarzystwa w granicach udzielonych pełnomocnictw.
4. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu.

§ 4a. Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz w funduszu z wydzielonymi subfunduszami działalności jako subfundusz powiązany;
 - 2) zmianę Funduszu podstawowego;

- 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako Fundusz powiązany;
 - 4) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszy;
 - 5) przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - 6) przejście zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
- 2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zwołujący Zgromadzenie Uczestników:**
- 1) ogłasza o nim w sposób określony w § 7 ust. 2 Statutu z zastrzeżeniem, że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej;
 - 2) zawiadamia o Zgromadzeniu Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników;
 - 3) udostępnia zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów dotyczącymi danego Funduszu od dnia ogłoszenia, o którym mowa w punkcie 1).
- 3. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:**
- 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników wskazanym przez Towarzystwo jako zwołującego,
 - 2) wskazanie zdarzenia leżącego w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników, o których mowa w art. 87a ust. 1 Ustawy, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę,
 - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników,
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
- 4. Towarzystwo ponosi koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników.**
- 5. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. -----**
- 6. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Subfunduszu. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, Pesel / Regon, ich adres, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów.**
- 7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.**
- 8. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.**
- 9. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.**
- 10. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody na którekolwiek ze zdarzeń leżących w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników (zgodnie z art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.**
- 11. Zgromadzenie uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.**
- 12. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem leżącym w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników i odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.**
- 13. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.**
- 14. Fundusz niezwłocznie ogłasza treść podjętych przez Zgromadzenie Uczestników uchwał w sposób określony w Statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, to jest na stronie www.fio.copernicus.pl.**

§ 5. Zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy

Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

§ 6. Depozytariusz

1. Funkcje Depozytariusza, na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, pełni Bank BGŻ BNP Paribas Spółka

Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa.

2. W granicach określonych obowiązującymi przepisami, Depozytariusz na polecenie Funduszu, może zawrzeć umowę o przechowywanie części lub całości aktywów Funduszu z innymi instytucjami finansowymi działającymi w kraju lub za granicą.
3. Towarzystwo, w granicach obowiązującego prawa, na podstawie odrębnych umów, może powierzyć Depozytariuszowi wykonanie również innych czynności, niż wymienione w ust. 1 i 2.
4. Depozytariusz działa w interesie Uczestników niezależnie od Towarzystwa.

§ 7. Sposób udostępniania informacji o Funduszu i Subfunduszach

1. Fundusz podlega obowiązkowi informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie oraz przepisach wykonawczych do Ustawy.
2. Fundusz publikuje Prospekt Informacyjny, kluczowe informacje dla inwestorów, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania jednostkowe każdego z Subfunduszy na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.
3. Informację o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz cenę zbycia Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl, niezwłocznie po ich ustaleniu.
4. W przypadku konieczności opublikowania przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Parkiet. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika Parkiet, Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Puls Biznesu.
5. Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa. Fundusz, na żądanie Uczestnika, bezpłatnie doręcza mu roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także Prospekt Informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie.
6. Fundusz na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl w terminie nie krótszym niż do 14 dnia każdego miesiąca kalendarzowego i nie dłuższym niż do ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela, publikuje informacje o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu aktualnych na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu kalendarzowym.
7. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie zestawienia zawierającego następujące dane:
 - a) Identyfikacja portfela Subfunduszu;
 - b) informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu.

§ 8. Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu po zajściu przesłanek wskazanych w Ustawie, na zasadach określonych przepisami prawa.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu, jeżeli Wartości Aktywów Netto Funduszu, począwszy od drugiego roku działalności Funduszu będzie niższa albo spadnie poniżej 10.000.000 zł.
3. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu jest publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.
4. W przypadku rozwiązania Funduszu wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji.
5. Likwidacja Funduszu będzie przeprowadzona zgodnie z przepisami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych.
6. Ogłoszenie o otwarciu likwidacji Funduszu będzie wskazywać termin, w którym Fundusz wzywa wierzycieli do występowania z roszczeniami w stosunku do Funduszu.

§ 9. Statut – obowiązywanie i zmiany

1. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
2. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z Ustawą.
3. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie KNF
4. Zmiany Statutu nie wymagają zgody Uczestników.
5. Zmiany Statutu ogłaszane są na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.
6. Zmiana Statutu, wchodzi w życie w terminie określonym w Ustawie.
7. Zmiana Statutu, która wymaga zezwolenia KNF, wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu - w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w

art. 24 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy,

- 2) z dniem ogłoszenia - w przypadku zmiany Statutu w zakresie utworzenia nowego Subfunduszu.
8. KNF może zezwolić na skrócenie terminu określonego w ust. 6, jeżeli nie naruszy to interesu Uczestników.
9. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KNF, wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu - w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy, oraz w zakresie opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, jeżeli pobierane są przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu - w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 2 i 3b, Ustawy w związku z przejściem zarządzania *Funduszem*,
 - 3) z dniem ogłoszenia - w pozostałych przypadkach.

ROZDZIAŁ II. SUBFUNDUSZE

§ 10. Subfundusze Funduszu

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - 1) Subfundusz Best Brands,
 - 2) Subfundusz Innowacji i Wzrostu,
 - 3) Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych,
 - 4) Subfundusz Płynnościowy Plus,
 - 5) Subfundusz Oszczędnościowy.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

§ 11. Tworzenie kolejnych Subfunduszy

1. Utworzenie nowego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu oraz zezwolenia KNF.
2. Nowy Subfundusz zostanie utworzony, jeżeli zostaną zebrane wpłaty w wysokości nie niższej niż 100 000 zł.

§ 12. Tryb tworzenia nowych Subfunduszy

1. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą trwały nie dłużej niż 2 miesiące, w terminach wskazanych w ogłoszeniu zamieszczonym na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.
2. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu mogą zostać zakończone przed upływem terminu wskazanych w ogłoszeniu, po dniu, w którym wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu osiągną kwotę 100 000 zł. Towarzystwo nie będzie przyjmowało zapisów składanych po dniu, w którym łączne wpłaty do Funduszu osiągnęły kwotę 100 000 zł.
3. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zbierane są w drodze zapisów, poprzez wpłaty wyłącznie w formie przelewu w walucie polskiej na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez D depozytariusza.
4. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 zł.
5. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 zł.
6. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są osoby fizyczne, w tym osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, łącznie małżonkowie, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
7. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
8. Za termin dokonania wpłaty uznaje się dzień uznania rachunku bankowego Funduszu.
9. Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.
10. Fundusz w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa.
11. Przydział następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia przydziału.
12. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może być spowodowane:
 - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, w przypadku gdy został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
 - 2) nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w minimalnej wysokości.

13. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Fundusz zwraca wpłaty w terminie 7 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
14. W przypadku, o którym mowa w ust. 12 pkt 2, Fundusz w terminie 7 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa zwraca wpłaty do Subfunduszu, wraz z pobranymi opłatami manipulacyjnymi, wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia przesłanki, o której mowa w ust. 12 pkt 2.
15. O niedojsięciu do skutku utworzenia Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.

§ 13. Łączenie Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być połączone wyłącznie za zgodą Komisji.
2. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego i przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia funduszy.

§ 14. Likwidacja Subfunduszy

1. Subfunduszu może zostać zlikwidowany.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany, jeżeli:
 - 1) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa albo spadnie poniżej 39.000.000 zł, począwszy od drugiego roku działalności Subfunduszu,
 - 2) zostaną zbyte wszystkie lokaty wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu może podjąć Towarzystwo po zajęciu jednej z przesłanek wskażanej w ust. 2.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.
5. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, o ile nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu.
6. Likwidacja Subfunduszu następuje według poniższych zasad:
 - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) zbywanie aktywów likwidowanego Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu posiadających Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu,
 - 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy,
 - 4) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl,
 - 5) Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu,
 - 6) po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt 1, Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt 1,
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili swoje roszczenia wobec Subfunduszu,
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji,
 - 7) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania, o którym mowa w pkt 5, likwidator przekazuje je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, a zbadane sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem z badania przesyła do Komisji,
 - 8) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
7. 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

§ 15. Uczestnicy

1. Uczestnikami Funduszu mogą być:
 - 1) osoby fizyczne, w tym osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, także małoletni,
 - 2) łącznie małżonkowie,
 - 3) osoby prawne, i
 - 4) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być małżonkowie, jeżeli pozostają we wspólności majątkowej małżeńskiej, która obejmuje Jednostki Uczestnictwa.
3. Składając zlecenie pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa, małżonkowie wspólnie oświadczają, iż:
 - 1) pozostają we wspólności majątkowej małżeńskiej, która obejmuje Jednostki Uczestnictwa,
 - 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,
 - 3) wspólnie wskazują adres korespondencyjny.
4. Odwołanie oświadczeń wskazanych w ust. 3 dokonywane jest poprzez łączne złożenie oświadczenia przez małżonków w tym zakresie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.
5. Jeżeli jeden z małżonków zgłosi sprzeciw realizacji zlecenia lub dyspozycji, zlecenie lub dyspozycja będą wymagały zgodnego działania małżonków.

§ 16. Pełnomocnictwa

1. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika lub pełnomocników do składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem zdania drugiego, pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw. Pełnomocnik będący osobą prawną, może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom. Substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.
3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności, w obecności osoby upoważnionej przez Fundusz, albo w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.
4. W przypadku, gdy pełnomocnictwo jest udzielone lub odwołane w języku obcym dokument obejmujący czynność udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego.
5. Zakres uprawnień pełnomocnika określa pełnomocnictwo Uczestnika.
6. Do korekty danych osobowych Uczestnika oraz zmiany podanego przez Uczestnika rachunku bankowego, pełnomocnik musi okazać pełnomocnictwo szczególne.
7. Udzielenie pełnomocnictwa i jego odwołanie jest skuteczne wobec Funduszu od dnia otrzymania przez Fundusz pisemnego oświadczenia o jego udzieleniu lub odwołaniu.
8. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą zamknięcia Subrejestrów.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa

§ 17. Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
2. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
3. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
4. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
5. 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.
6. Do czasu wygaśnięcia zastawu posiadacz Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem nie może złożyć zlecenia odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa bez zgody osoby, na rzecz której zastaw został ustanowiony.

§ 18. Rejestr Uczestników i Subrejestr

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników.
2. W ramach Rejestru Uczestników wydzielone są Subrejstry dla każdego Uczestnika w każdym Subfunduszu.
3. Otwarcie Subrejestru następuje przy nabyciu przez Uczestnika co najmniej części Jednostki Uczestnictwa.
4. Przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa niezbędnym jest otrzymanie przez Fundusz informacji od Uczestnika niezbędnych do jego pełnej identyfikacji, w szczególności określonych w ustawie o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
5. Subrejestr zamykany jest po upływie 90 dni od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subrejestru, bądź na żądanie Uczestnika.

§ 18 a Świadczenia dodatkowe

1. Fundusz lub 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 ust. 1, dokonał wpłaty w złotych i w danym okresie rozliczeniowym posiadał określoną w Umowie o świadczeniu dodatkowym na rzecz Uczestnika liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Okresem rozliczeniowym (zwanym również okresem naliczania) jest okres wskazany w Umowie o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika, przy czym okres ten nie może być krótszy niż jeden miesiąc kalendarzowy.
4. 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.
5. Dodatkowe Świadczenie wypłacane jest zgodnie w postanowieniach 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.
6. W przypadku wypłaty świadczenia poprzez nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po dniu wypłaty Dodatkowego Świadczenia.
7. Skreślony..
8. Szczegółowe zasady obliczania wysokości Dodatkowego Świadczenia oraz zasady jego wypłaty określa Umowa o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika.
9. Szczegółowe zasady, terminy, sposób wypłaty oraz zasad obliczania Dodatkowego Świadczenia należnego Uczestnikowi z tytułu uczestnictwa w PPE, IKE, IKZE oraz PSO regulują umowy o uczestnictwo w danym programie oraz regulamin programu.

§ 18 b Reinwestycja

Nabycie przez Uczestnika nowych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w ramach Reinwestycji jest realizowane na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym.

§ 18 c Sposób i szczegółowe warunki realizacji zleceń

Zasady i szczegółowe warunki realizacji zleceń otrzymanych przez Agenta Transferowego zostały określone w Prospekcie Informacyjnym.

ROZDZIAŁ V. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

§ 19. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1a. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym:

- Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłacie dokonanej na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz;
- Agent Transferowy otrzymał informację od Depozytariusza o wpłacie dokonanej na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią.

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, na podstawie żądania Uczestnika skierowanego do Funduszu w formie zlecenia.

1a. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym:

- Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłacie dokonanej na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz;
- Agent Transferowy otrzymał informację od Depozytariusza o wpłacie dokonanej na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią.

1b. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

1c. Termin realizacji zleceń nabycia oraz zleceń odkupienia nie może być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia.

2. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem polega na złożeniu przez Uczestnika Funduszu żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu. Warunkiem nabycia przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Subfunduszu docelowego jest uznanie rachunku bankowego tego Subfunduszu kwotą uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zamiana dokonywana jest na podstawie jednego zlecenia, po cenach z dnia złożenia zlecenia, z terminem realizacji nie dłuższym niż 7 dni kalendarzowych od dnia jego złożenia, tj. dla nabycia jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym brana jest pod uwagę cena, czyli Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu docelowego z tego samego Dnia Wyceny co cena odkupienia.

3. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż drugiego dnia roboczego po dniu wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa i nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje wyłącznie w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny wskazany przez Uczestnika.

4. Wysokości minimalnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu wskazane są w postanowieniach dotyczących każdego z Subfunduszy.

5. Każdorazowo po dokonaniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach wskazanych przez Towarzystwo lub w innej formie.

6. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie albo po przekroczeniu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu następujących wartości na niżej wskazane okresy w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy:

- Fundusz może zawiesić na okres do 3 miesięcy zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Best Brands, jeżeli Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy wartość 250.000.000 zł;

- Fundusz może zawiesić na okres do 3 miesięcy zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Innowacji i Wzrostu, jeżeli Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy wartość 250.000.000 zł;

- Fundusz może zawiesić na okres do 3 miesięcy zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych, jeżeli Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy wartość 250.000.000 zł;

- Fundusz może zawiesić na okres do 3 miesięcy zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Płynnościowego Plus, jeżeli Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy wartość 250.000.000 zł;

- Fundusz może zawiesić na okres do 3 miesięcy zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Oszczędnościowym, jeżeli Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy wartość 250.000.000 zł.

7. Fundusz wznowia zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których zbywanie zawieszono po przekroczeniu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wartości wskazanej w Prospekcie Informacyjnym, w Dniu Wyceny następnym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wskazanej w Prospekcie Informacyjnym, przy czym Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu również w przypadku, gdy w ocenie Funduszu można prowadzić politykę inwestycyjną Subfunduszu zgodną z zapisami Statutu.

8. O wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo powiadomi poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.
9. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie.
10. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:
 - 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości Aktywów Subfunduszu albo
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
11. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
 - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
12. Skreślony.
13. Skreślony.

§ 20. Opłaty manipulacyjne

1. Przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa mogą być pobierane opłaty manipulacyjne, w maksymalnych wysokościach wskazanych w postanowieniach dotyczących każdego z Subfunduszy.
2. Opłaty manipulacyjne, o których mowa w ust. 1, należne są podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1–3 i ust. 2 Ustawy, od Uczestnika Funduszu.

§ 21. Tabela opłat

Szczegółowe wartości opłat manipulacyjnych należnych podmiotom, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1–3 i ust. 2 Ustawy, od Uczestnika Funduszu wskazane są w tabeli opłat, która udostępniana jest w miejscu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.

§ 21a.

1. Fundusz może zawrzeć wyłącznie z Uczestnikiem umowę, na podstawie której Uczestnik składający zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Płynnościowego Plus może złożyć żądanie wypłaty zaliczkowej, na zasadach określonych poniżej. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa z żądaniem wypłaty zaliczkowej może zostać złożone wyłącznie za pośrednictwem telefonu i Internetu (Umowa o wypłatę zaliczkową).
2. Fundusz, na podstawie Umowy o wypłatę zaliczkową wypłaca Uczestnikowi środki pieniężne w związku z realizacją zlecenia odkupienia, w formie zaliczki, zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa z żądaniem wypłaty zaliczkowej, zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny do godziny 10:00, Fundusz wypłaca zaliczkę tytułem odkupienia w tym Dniu Wyceny. Przez wypłatę zaliczki, o której mowa w zdaniu poprzednim, należy rozumieć obciążenie rachunku Funduszu kwotą zaliczki.
 - 2) Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa z żądaniem wypłaty zaliczkowej, zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny po godzinie 10:00, Fundusz wypłaca zaliczkę tytułem odkupienia w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia. Przez wypłatę zaliczki, o której mowa w zdaniu poprzednim, należy rozumieć obciążenie rachunku Funduszu kwotą zaliczki;
- w przypadku spełnienia łącznie warunków, wskazanych w ust. 3 poniżej.
3. Fundusz, na podstawie Umowy o wypłatę zaliczkową wypłaca Uczestnikowi środki pieniężne w związku z realizacją zlecenia odkupienia, w formie zaliczki, w przypadku spełnienia łącznie następujących warunków:
 - 1) zlecenie odkupienia wskazuje kwotowo wartość wypłaty zaliczkowej;
 - 2) zlecenie odkupienia dotyczy kwoty nie przekraczającej 98% wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na rejestrze Uczestnika według stanu z poprzedniego Dnia Wyceny;
 - 3) łączna wartość odkupowanych przez Uczestników Funduszu Jednostek Uczestnictwa, na podstawie zleceń odkupienia z żądaniem wypłaty zaliczkowej, w danym Dniu Wyceny nie jest wyższa niż 10% Wartości Aktywów

Netto ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny.

4. W przypadku, w którym łączna wartość odkupywanych przez Uczestników Funduszu Jednostek Uczestnictwa, na podstawie zleceń odkupienia z żądaniem wypłaty zaliczkowej, w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny, Fundusz realizuje wypłaty zaliczkowe w odniesieniu do zleceń złożonych najwcześniej, nie uwzględniając zleceń, w odniesieniu do których wypłata zaliczkowa spowodowałaby przekroczenie przez wypłaty zaliczkowe łącznie 10% Wartości Aktywów Netto ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny.
5. Fundusz, może odmówić realizacji wypłaty zaliczkowej albo podwyższyć w danym Dniu Wyceny próg procentowy, o którym mowa w ust. 3 pkt 3 i ust. 4.
6. Wypłata zaliczki tytułem odkupienia nie dotyczy zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Płynnościowego Plus na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem.
7. Z tytułu Wypłaty zaliczki Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, o której mowa w ust.1.

ROZDZIAŁ VI. Wycena Aktywów Funduszy i Subfunduszy

§ 22. Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. W każdym Dniu Wyceny ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, ceny zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa.
3. Fundusz wyznacza wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku w oparciu o ostatnio dostępne kursy, w dniu dokonywania wyceny Funduszu i Subfunduszy, o godzinie 23.30.
4. Fundusz jest denominowany w złotych polskich.

§ 23. Metody i zasady dokonywania wyceny

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu opisane zostały w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ VI (1) IKE, IKZE, PSO

§23(1) 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 („Umowa o prowadzenie IKE/„Umowa”).
3. Fundusz wskazuje uczestnikowi IKE indywidualny numer IKE, umożliwiając jego identyfikację.
4. Osoby uprawnione do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE oraz gromadzenia oszczędności na IKE określają przepisy Ustawy o IKE/IKZE obowiązujące w dniu zawarcia Umowy oraz Regulamin IKE, z uwzględnieniem ust. 5.
5. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat.
6. Regulamin IKE stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE określa zasady funkcjonowania IKE, w tym obowiązki i uprawnienia Funduszu i uczestnika IKE, w związku z gromadzeniem oszczędności na IKE. Określa on w szczególności:
 - 1) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących oszczędności gromadzonych na IKE,
 - 2) sposób postępowania Funduszu, w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez Uczestnika IKE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat dopuszczalnych przez Ustawę o IKE/IKZE,
 - 3) zakres, częstotliwość i formę informowania uczestnika IKE o środkach zgromadzonych na IKE,
 - 4) warunki i terminy dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,

- 5) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 6) zasady dokonywania wpłat na IKE w tym wysokość wpłat minimalnych,
 - 7) zasady dokonywania alokacji wpłat na IKE pomiędzy Subfunduszami, albo Subfunduszami i innymi funduszami (subfunduszami) zarządzanymi przez Towarzystwo,
 - 8) zasady zmiany warunków Umowy o prowadzenie IKE i informowania o tych zmianach,
 - 9) zasady pobierania określonych Statutem opłat związanych z nabywaniem, odkupywaniem, zamianą i konwersją Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, w tym zasady obniżania lub zwalniania z ponoszenia tych opłat.
7. Regulamin IKE dostępny jest w siedzibie Towarzystwa, na stronie Towarzystwa w sieci Internet oraz u Dystrybutorów.
8. Osoba zamierzająca zostać uczestnikiem IKE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKE, w tym w szczególności związanymi z wysokością dopuszczalnych wpłat na IKE, liczbą posiadanych IKE, następstwach odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE/IKZE, zgodnie z obowiązującymi przepisami w Ustawie o IKE/IKZE w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE. Pierwsza wpłata na IKE może być dokonana nie wcześniej niż w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
9. W Umowie o prowadzenie IKE 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:
 - 2) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - 3) 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 Regulaminie IKE określone są szczególne warunki dokonywania wypłaty;
 - 4) w przypadku śmierci Uczestnika IKE – na wniosek osoby uprawnionej.
- Wypłata środków zgromadzonych na IKE może być dokonywana jednorazowo albo w ratach, w zależności od wniosku Uczestnika IKE albo osoby uprawnionej o dokonanie wypłaty.
11. Uczestnik IKE, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, z IKE nie może ponownie założyć IKE.
12. 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 Regulaminie IKE.

16. Z zastrzeżeniem ust. 28, rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE następuje w przypadku złożenia przez Uczestnika IKE wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE w formie pisemnej. Termin wypowiedzenia w takiej sytuacji wynosi 3 miesiące, chyba że Umowa o prowadzenie IKE stanowi inaczej. 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.
17. 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.
18. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE następuje zwrot całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
19. 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.
20. W przypadku, gdy na IKE Uczestnika IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu całości środków, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez Uczestnika IKE wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych 30% sumy składek podstawowych (w rozumieniu ustawy o pracowniczych programach emerytalnych) wpłaconych do programu emerytalnego.
21. Zwrotowi całości środków podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku wskazanym w ust. 20 – także o kwotę wskazaną w tym ustępie.
22. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Uczestnika IKE zostaje on pouczone o konsekwencjach zwrotu, o których mowa w ust. 21 i jest obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z tymi konsekwencjami.
23. 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.
24. Zwrot całości środków następuje także w przypadku, gdy następuje likwidacja Funduszu a uczestnik IKE nie spełnia warunków do wypłaty lub wypłaty transferowej, z uwzględnieniem ust. 25.
25. Uczestnik IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien – jeżeli nie ma IKE w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – 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 przystąpienia 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.
26. Zwrot całości środków zgromadzonych na IKE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE.
27. Zwrot części środków zgromadzonych na IKE następuje w terminie 30 dni od dnia złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 23.
28. Poza przypadkami określonymi powyżej, Umowa o prowadzenie IKE rozwiązuje się w sytuacji, w której Uczestnik IKE nie dokonał pierwszej wpłaty do Funduszu w terminie 30 dni od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
29. W ramach Umowy o prowadzenie IKE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy lub Funduszy zarządzanych przez Towarzystwa, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy lub Funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik IKE może dokonywać zamiany pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKE Uczestnika.

30. Uczestnik IKE może dokonać konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKE wyłącznie na jednostki uczestnictwa innych Funduszy lub Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, które to jednostki uczestnictwa zostaną zapisane na IKE Uczestnika.
31. Towarzystwo może pobrać opłatę przy wypłacie transferowej oraz zwrocie, jeżeli od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE nie upłynęło jeszcze 12 miesięcy. Opłata powyższa nie może być wyższa niż 5% środków podlegających wypłacie.
32. O terminie uruchomienia IKE Fundusz poinformuje na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.

§23(2) Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego

1. Fundusz może oferować prowadzenie Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego w ramach poszczególnych Subfunduszy.
2. W celu przystąpienia do IKZE należy zawrzeć z Funduszem umowę o prowadzenie IKZE, zwaną dalej „Umową o prowadzenie IKZE”, oraz dokonać pierwszej wpłaty. Umowa o prowadzenie IKZE stanowi jednocześnie zlecenie otwarcia Subrejestrów/Subrejestrów oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa.
3. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta u Dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa, bądź za pomocą środków porozumiewania się na odległość, o ile Towarzystwo udostępni taką możliwość.
4. Uczestnik Funduszu określa w Umowie o prowadzenie IKZE Subfundusze oferujące prowadzenie IKZE, w ramach których gromadzone będą środki.
5. Prawo wpłat na IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na zasadach określonych w Ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
6. Na IKZE oszczędności może gromadzić wyłącznie jeden Uczestnik Funduszu. Uczestnik Funduszu może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być przez Uczestnika Funduszu w każdym czasie zmieniona.
7. Fundusz zapisuje Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKZE na wydzielonym Subrejestrze/Subrejestrach.
8. Wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty, o której mowa w art. 13a Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
9. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w Regulaminie IKZE.
10. Umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika Funduszu zlecenia.
11. Umowa o prowadzenie IKZE wygasa:
 - 1) na skutek wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Uczestnika Funduszu, tj. w dniu realizacji przez Fundusz zwrotu,
 - 2) na skutek złożenia przez Uczestnika Funduszu dyspozycji wypłaty, tj. w dniu realizacji przez Fundusz wypłaty jednorazowej lub wypłaty ostatniej raty na rzecz Uczestnika Funduszu,
 - 3) na skutek złożenia przez Uczestnika Funduszu dyspozycji wypłaty transferowej, tj. w dniu realizacji przez Fundusz wypłaty transferowej na rzecz Uczestnika Funduszu.
 - 4) z dniem śmierci Uczestnika Funduszu,
 - 5) na skutek wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz.
12. W przypadku wygaśnięcia Umowy o prowadzenie IKZE w sposób, o którym mowa w ust. 11 pkt 1)-3) w terminie krótszym lub równym 12 miesiącom licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE, Fundusz pobierze Opłatę Likwidacyjną, w wysokości nie wyższej niż 5% środków podlegających wypłacie.
13. Uczestnik Funduszu może w każdym czasie wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE. Rozwiązanie Umowy o

prowadzenie IKZE przez Uczestnika Funduszu może nastąpić na podstawie złożonego zlecenia wypowiedzenia Umowy. Umowa o prowadzenie IKZE zostaje rozwiązana w następnym dniu roboczym po dniu otrzymania zlecenia wypowiedzenia Umowy przez Agenta Transferowego.

14. Funduszowi przysługuje w każdym czasie prawo wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE z zachowaniem terminów wypowiedzenia określonych w Regulaminie IKZE.
15. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie:
 - 1) na wniosek Uczestnika Funduszu po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych.
 - 2) w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.
16. Wypłata może być dokonywana – w zależności od dyspozycji Uczestnika Funduszu lub osoby uprawnionej - jednorazowo lub w ratach.
17. Wypłata transferowa z IKZE jest dokonywana:
 - 1) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego albo
 - 2) do instytucji finansowej, z którą osoba uprawniona zawarła umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.
18. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE.
19. Każda z osób uprawnionych może dokonać wypłaty transferowej wyłącznie całości środków pieniężnych z części jej przysługującej.
20. Wypłata transferowa dokonywana jest na rachunek bankowy wskazany w potwierdzeniu zawarcia Umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z inną instytucją finansową.
21. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje w przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, gdy nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
22. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu w ramach IKZE.
23. Uczestnik Funduszu składając zlecenie wypłaty lub wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE zobowiązany jest do poinformowania Funduszu o właściwym dla podatku dochodowego od osób fizycznych Naczelniku Urzędu Skarbowego według miejsca zamieszkania Uczestnika.
24. Wypłata i zwrot dokonywane są na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, przedstawiciela ustawowego lub osoby uprawnionej.
25. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE oraz szczególne uprawnienia i zobowiązania Uczestników gromadzących środki w ramach IKZE określa Umowa o prowadzenie IKZE oraz Regulamin IKZE.
26. O terminie uruchomienia IKE Fundusz poinformuje na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.

§23(3) Wyspecjalizowane Programy Inwestycyjne

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa w ramach PSO.
2. Warunki uczestnictwa w danym PSO określa jego regulamin, który w szczególności precyzuje wysokość, częstotliwość i minimalny okres wpłat warunkujących udział w programie, zasady ponoszenia opłat oraz zasady zakończenia inwestycji w ramach PSO.

ROZDZIAŁ VII. Subfundusz Best Brands

§ 24. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie aktywów Subfunduszu głównie w akcje spółek z

siedzibą za granicą dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie oraz Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią akcje oraz indeksy.

3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia.
4. Dochody ze składników lokat powiększają Aktywa Subfunduszu.
5. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
6. Subfundusz jest subfunduszem rynków zagranicznych, co oznacza, że udział papierów wartościowych emitentów z siedzibą za granicą powinien wynosić łącznie co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie głównie w akcje spółek, które tworzą wartość dla akcjonariusza poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki w odniesieniu do wytwarzanych przez siebie produktów lub usług, posiadających istotne przewagi konkurencyjne lub które w przyszłości mogą zbudować silną pozycję konkurencyjną na rynku.

§ 25. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanym 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 Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul 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 pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisja Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4 powyżej, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu,

- 6) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 8) 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% 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.
2. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 - 5), powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.
 3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 i 4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.
 4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na zasadach określonych w art. 94a Ustawy:

§ 26. 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 rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie wskazanym w § 25 ust. 1 pkt 1), a także umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, kursów walut obcych, wysokości stóp procentowych.
3. Realizacja sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu odbywać się będzie poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - 1) wystandaryzowane kontrakty terminowe (futures, forward) których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,
 - 2) wystandaryzowane opcje (option) których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty; stopy procentowe.
 - 3) niewystandaryzowane kontrakty swap, których bazą są waluty,
 - 4) niewystandaryzowane kontrakty terminowe forward, których bazą są waluty.
4. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 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 stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 25 ust. 1 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 25 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
5. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu, o których mowa w ust. 2 powyżej w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:
- 1) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia analogicznej pozycji w instrumencie bazowym,
 - 2) cena nabycia / zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego,
 - 3) płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,
 - 4) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.
6. Fundusz przy wyborze Instrumentów Pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, w szczególności stosowanych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu kieruje się przynajmniej jednym z spośród kryteriów wskazanych w § 27 ust. 3 i 4.
7. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem 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.
8. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego.
9. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie;
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana. Za rzetelną wycenę według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej uznaje się wycenę przeprowadzoną zgodnie z przepisami o rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
10. W przypadku zawarcia umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Subfundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta. Ryzyko kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Na potrzeby wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Subfundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2016 r. poz. 2171, 2260 i 2261 oraz z 2017 r. poz. 791);
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
11. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć:
- 1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, tzn. (centralnego kontrahenta), w myśl rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i

- repozytoriów transakcji,
- 2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
 - 3) 5% wartości Aktywów Subfunduszu - w innym przypadku niż określony w pkt 1) i 2).
12. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
 - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
 - 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.
13. Papier wartościowy i Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 12 pkt 1), jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
- 1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny;
 - 2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
 - 3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:
 - a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta albo
 - b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w pkt 1);
 - 4) ewentualne nabycie przez Subfundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 96-100 oraz art. 104 Ustawy.
14. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych umów, przy czym Aktywa te obejmują:
- 1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku, gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych;
 - 2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku, gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.
15. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego spełniają odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 oraz art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
- 1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

§ 27. Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest maksymalizacja zysku z inwestycji przy zadanym ryzyku.

2. W odniesieniu do akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych oraz obligacji zamiennych na akcję pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z pośród poniższych kryteriów:
- 1) przewagi konkurencyjne emitenta,
 - 2) perspektywy wzrostu wartości lokaty,
 - 3) rozpoznawalność marki emitenta,
 - 4) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność aktywów Subfunduszu,
 - 5) bieżąca i prognozowana sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna podmiotu,
 - 6) ocena jakości działań podejmowanych przez zarząd,
 - 7) analiza techniczna,
 - 8) wrażliwość zmiany wartości danej lokaty na zmiany podstawowych czynników otoczenia makroekonomicznego,
 - 9) ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych.
3. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z pośród poniższych kryteriów:
- 1) rodzaj instrumentu pochodnego,
 - 2) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,
 - 3) płynność instrumentu pochodnego,
 - 4) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,
 - 5) relacja ceny rynkowej instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,
 - 6) koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,
 - 7) kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.
4. W odniesieniu do Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz depozytów bankowych pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z pośród poniższych kryteriów:
- 1) analiza rynku stopy procentowej,
 - 2) bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,
 - 3) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu,
 - 4) analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,
 - 5) ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty zagraniczne.
5. W odniesieniu do lokat wskazanych w §25 ust. 1 pkt 6) - 8) Statutu pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z pośród poniższych kryteriów:
- 1) perspektywy wzrostu wartości lokaty,
 - 2) polityka inwestycyjna odpowiadająca polityce inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 3) warunki cenowe dokonywania transakcji,
 - 4) analiza historycznych wyników, opłaty pobierane za zarządzanie,
 - 5) ciągłość stosowanej strategii inwestycyjnej,
 - 6) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu,
 - 7) ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych.

§ 28. Zasady dywersyfikacji lokat

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Fundusz lokuje od 66% do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje emitentów z siedzibą za granicą.

5. Fundusz może lokować od 0% do 34% Aktywów Subfunduszu w każdą z dopuszczalnych kategorii lokat innych niż wskazane w § 28 ust. 4.
6. Ze względu na lokowanie Aktywów Subfunduszu w udziałowe papiery wartościowe poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu jest duży.

§ 29. Kredyty i pożyczki

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz w ciężar Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.

§ 30. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Minimalna kwota wpłaty tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł, z wyłączeniem wpłaty tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
2. Minimalna kwota wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł, z wyłączeniem wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE i PSO.

§ 31. Maksymalne wysokości opłat Subfunduszu

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa może być pobrana opłata manipulacyjna, w wysokości nie wyższej niż 3% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku Zamiany opłacie manipulacyjnej podlega jedynie Zamiana z Subfunduszu, w którym opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa są niższe od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje Zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego są odkupywane Jednostki Uczestnictwa, a opłatą manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Wyłącza się stosowanie poboru opłaty manipulacyjnej opisanej powyżej w każdym przypadku, gdy Zamiana dotyczy Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla zleceń Zamiany ustala się zgodnie z tabelami opłat, udostępnianymi przez Towarzystwo. Opłata przy Zamianie jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.
5. Opłata manipulacyjna nie jest pobierana, gdy Zamiana następuje z Subfunduszu, w którym opłaty za nabycie Jednostek Uczestnictwa są wyższe od ustalonych w Subfunduszu docelowym.
6. Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 złotych z wyłączeniem zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nabytych i zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
7. Towarzystwo może zrezygnować z pobierania lub obniżyć stawki opłat, wskazanych w ust. 1 – 3.
8. (skreślony)
9. Stawki opłat manipulacyjnych ustalane są przez Towarzystwo i podawane do wiadomości Uczestników w tabelach opłat dostępnych w sieci sprzedaży, w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.
10. Wartość opłaty manipulacyjnej obliczana jest jako iloczyn wartości dokonywanej transakcji oraz odpowiedniej stawki opłaty manipulacyjnej.
11. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłat manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:
 - a) w szczególnych przypadkach uznania przez Towarzystwo reklamacji złożonej przez Uczestnika,
 - b) gdy Uczestnik złożył zlecenie bezpośrednio w Towarzystwie,
 - c) gdy Uczestnik złożył zlecenie przez Internet lub telefon,
 - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 100.000 zł,
 - e) w przypadku posiadania w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub innych Subfunduszach aktywów w wysokości nie mniejszej 100.000 zł,

- f) na umotywowany wniosek Dystrybutora,
- g) (skreślony)
- h) w stosunku do pracowników grupy kapitałowej Copernicus, pracowników Agenta Transferowego lub pracowników Dystrybutora
- i) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, IKE, IKZE oraz PSO.

12. Towarzystwo może prowadzić akcje promocyjne kierowane do wszystkich lub określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa, polegające na pobieraniu niższych opłat manipulacyjnych.

13. Zasady promocji Towarzystwo wskaże na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji.

§ 32. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, określającego zasady opodatkowania podatkiem VAT usług świadczonych przez Towarzystwo, za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie („Wynagrodzenie za Zarządzanie”) w wysokości stanowiącej iloczyn rocznej maksymalnej stawki procentowej w wysokości 3% oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Wynagrodzenie za Zarządzanie naliczane będzie za każdy dzień w roku, od wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za Zarządzanie płatne będzie za każdy pełny miesiąc kalendarzowy w ciągu 10 dni roboczych od zakończenia tego miesiąca

3. Wyłącznie w przypadku gdy Subfundusz osiągnął dodatnią roczną stopę zwrotu w poprzednim roku kalendarzowym, za wyniki w zarządzaniu Subfunduszem Towarzystwo jest uprawnione do pobierania dodatkowego wynagrodzenia („Wynagrodzenie za Sukces”).

4. Wynagrodzenie za Sukces jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie wynagrodzenia za Sukces w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu rezerwę w kwocie równej naliczonemu Wynagrodzeniu za Sukces, z zastrzeżeniem, że:

1) kwota rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces jest ustalana w sposób następujący:

$$WT = WANN-1 * \text{Max}[0,20 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK};0]);0]$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WANN-1 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces,

W(WANB) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$W(WANB) = (WANJUN-1 / WANJU0 - 1) * 100\%$$

gdzie:

WANJU0 – iloraz Wartości Aktywów Netto na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby jednostek uczestnictwa na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

WANJUN-1 – iloraz Wartości Aktywów Netto na poprzedni Dzień Wyceny ustalonych bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces oraz liczby jednostek uczestnictwa na poprzedni Dzień Wyceny,

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 100% WIG pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego jest ustalana w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

2) okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że ostatnim Dniem Wyceny w danym okresie rozliczeniowym jest ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym,

3) pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres przypadający pomiędzy dniem w którym Towarzystwo otrzymało postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a ostatnim dniem kalendarzowym przypadającym w roku kalendarzowym, w którym nastąpiło wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

4) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania, obliczona na ostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, jest wypłacana Towarzystwu do 10 dnia pierwszego miesiąca następującego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

5. W przypadku, gdy zmiana przepisów podatkowych spowoduje, iż usługi zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo zostaną objęte podatkiem VAT, Wynagrodzenie za Zarządzanie oraz Wynagrodzenie za Sukces stają się wynagrodzeniem netto z dniem wejścia w życie zmienionych przepisów. W przypadku opodatkowania usług zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo podatkiem VAT, o wartość tego podatku zwiększona zostanie maksymalna wartość Wynagrodzenia za Zarządzanie oraz Wynagrodzenia za Sukces.

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub o rezygnacji pobierania Wynagrodzenia za Zarządzanie oraz Wynagrodzenia za Sukces. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

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

1. Następujące koszty oraz wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu przez Subfundusz (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo):

- 1) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu związane z Subfunduszem, w tym koszty prowizji maklerskich i bankowych, prowizje i opłaty operacyjne naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe, koszty prowizji i opłat bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych, obsługą oraz założeniem rachunków bankowych Subfunduszu,
- 2) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa związane z Subfunduszami obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
- 3) koszty związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym koszty prowizji i odsetek,
- 4) wynagrodzenie Towarzystwa – do wartości wskazanych w § 32,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza - do wartości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu - do wartości 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
- 7) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru - do wartości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
- 8) koszty badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu - do wartości 80 000 zł w roku kalendarzowym,
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu - do wartości 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
- 10) koszty obsługi prawnej i podatkowej Funduszu - do wartości 75 000 zł w roku kalendarzowym,
- 11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora - do wartości 100.000 zł w całym okresie likwidacji,
- 12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora - do wartości 100.000 zł w całym okresie likwidacji,
- 13) koszty zmian Statutu, obejmujące koszty aktów notarialnych - do wartości 10 000 zł w roku kalendarzowym.

2. Koszty oraz wydatki określone w ust. 1 pkt 1- 3 stanowią koszty oraz wydatki nielimitowane i są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.

3. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 4 - 13 będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo) w granicach limitów określonych w ust. 1. Koszty związane z działalnością Funduszu oraz Subfunduszu nie wymienione w Statucie lub koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pokrywa Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 5 – 13.

4. Zobowiązania wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.

5. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

6. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.
7. Przez średnioroczną wartość Aktywów Netto Subfunduszu, rozumie się średnią arytmetyczną wartość Aktywów Netto Subfunduszu z każdego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym.

ROZDZIAŁ VIII. Subfundusz Innowacji i Wzrostu

§ 34. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w akcje zagranicznych spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie oraz Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią akcje i indeksy oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia
4. Dochody ze składników lokat powiększają Aktywa Subfunduszu.
5. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
6. Subfundusz jest subfunduszem rynków zagranicznych, co oznacza, że łączny udział papierów wartościowych emitentów z siedzibą za granicą powinien wynosić co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie głównie w akcje spółek wzrostowych, czyli takich, które dają perspektywę budowania wartości dla akcjonariusza poprzez ponadprzeciętną dynamikę wzrostu zysków w najbliższych latach. Aby zmaksymalizować szansę na osiągnięcie celu inwestycyjnego, Subfundusz inwestuje w szczególności w spółki innowacyjne i technologiczne.

§ 35. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym 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 Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul 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 pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisja Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu

terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
- 5) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4) powyżej, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 6) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej
- 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne
- 8) 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% 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.

- 2. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 5), powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.
- 3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 i 4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.
- 4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na zasadach określonych w art. 94a Ustawy:

§ 36. 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 rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie wskazanym w § 35 ust. 1 pkt 1), a także umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, kursów walut obcych, wysokości stóp procentowych.
- 3. Realizacja sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu odbywać się będzie poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - 1) wystandaryzowane kontrakty terminowe (futures, forward), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, waluty, stopy procentowe,
 - 2) wystandaryzowane opcje (option), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy, papiery wartościowe,

Instrumenty Rynku Pieniężnego waluty; stopy procentowe,

- 3) niewystandaryzowane kontrakty swap, których bazą są waluty,
- 4) niewystandaryzowane kontrakty terminowe forward, których bazą są waluty.

4. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- 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, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
- 3) bazę instrumentów pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 35 ust. 1 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 35 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

5. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu, o których mowa w ust 2 powyżej w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:

- 1) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia analogicznej pozycji w instrumencie bazowym,
- 2) cena nabycia / zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego,
- 3) płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,
- 4) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.

6. Fundusz przy wyborze Instrumentów Pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, w szczególności stosowanych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu kieruje się przynajmniej jednym z spośród kryteriów wskazanych w § 27 ust. 3 i 4.

7. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem 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.

8. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego.

9. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

- 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie;
- 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
- 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana. Za rzetelną wycenę według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej uznaje się wycenę przeprowadzoną zgodnie z przepisami o rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

10. W przypadku zawarcia umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Subfundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta. Ryzyko kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Na potrzeby wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Subfundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym

samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2016 r. poz. 2171, 2260 i 2261 oraz z 2017 r. poz. 791);
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1) – 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
11. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć:
- 1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, tzn. (centralnego kontrahenta), w myśl rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji,
 - 2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
 - 3) 5% wartości Aktywów Subfunduszu - w innym przypadku niż określony w pkt 1) i 2).
12. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
 - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowagę wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
 - 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.
13. Papier wartościowy i Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 12 pkt 1), jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
- 1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny;
 - 2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
 - 3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:
 - a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta albo
 - b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w pkt 1);
 - 4) ewentualne nabycie przez Subfundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 96-100 oraz art. 104 Ustawy.
14. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych umów, przy czym Aktywa te obejmują:
- 1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku, gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych;
 - 2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku, gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.
15. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te oraz

Instrumenty Rynku Pieniężnego spełniają odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 oraz art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:

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

§ 37. Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest maksymalizacja zysku z inwestycji przy zadanym ryzyku.
2. W odniesieniu do akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych oraz obligacji zamiennych na akcje pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:
 - 1) perspektywy wzrostu wartości lokaty,
 - 2) perspektywy branży, w której działa podmiot,
 - 3) atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynku, którego inwestycja ma dotyczyć,
 - 4) bieżąca i prognozowana sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna podmiotu,
 - 5) ocena jakości działań podejmowanych przez zarząd,
 - 6) przewagi konkurencyjne podmiotu,
 - 7) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu,
 - 8) analiza techniczna,
 - 9) wrażliwość zmiany wartości danej lokaty na zmiany podstawowych czynników otoczenia makroekonomicznego,
 - 10) ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych lub działalności zagranicznej podmiotów krajowych.
3. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:
 - 1) rodzaj instrumentu pochodnego;
 - 2) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,
 - 3) płynność instrumentu pochodnego,
 - 4) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,
 - 5) relacja ceny rynkowej instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,
 - 6) koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,
 - 7) kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.
4. W odniesieniu do Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz depozytów bankowych pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:
 - 1) analiza rynku stopy procentowej,
 - 2) bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,
 - 3) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu,
 - 4) analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,
 - 5) ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty zagraniczne.
5. W odniesieniu do lokat wskazanych w §25 ust. 1 pkt 6) - 8) Statutu pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:
 - 1) perspektywy wzrostu wartości lokaty,
 - 2) polityka inwestycyjna odpowiadająca polityce inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 3) warunki cenowe dokonywania transakcji,
 - 4) analiza historycznych wyników, opłaty pobierane za zarządzanie,
 - 5) ciągłość stosowanej strategii inwestycyjnej,
 - 6) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu,
 - 7) ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych.

§ 38. Zasady dywersyfikacji lokat

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Fundusz lokuje od 66% do 100% Aktywów Subfunduszu w:
 - 1) akcje,
 - 2) prawa do akcji,
 - 3) prawa poboru,
 - 4) warranty subskrypcyjne,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) obligacje zamienne na akcje,- emitentów z siedzibą za granicą.
5. Fundusz może lokować od 0% do 34% Aktywów Subfunduszu w każdą z dopuszczalnych kategorii lokat innych niż wskazane w § 38 ust. 4.

§ 39. Kredyty i pożyczki

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz w ciężar Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.

§ 40. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia

Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Minimalna kwota wpłaty tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł, z wyłączeniem wpłaty tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
2. Minimalna kwota wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł, z wyłączeniem wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.

§ 41. Maksymalne wysokości opłat Subfunduszu

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa może być pobrana opłata manipulacyjna, w wysokości nie wyższej niż 3% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku Zamiany opłacie manipulacyjnej podlega jedynie Zamiana z Subfunduszu, w którym opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa są niższe od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje Zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego są odkupywane Jednostki Uczestnictwa, a opłatą manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Wyłącza się stosowanie poboru opłaty manipulacyjnej opisanej powyżej w każdym przypadku, gdy Zamiana dotyczy Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla zleceń Zamiany ustala się zgodnie z tabelami opłat, udostępnianymi przez Towarzystwo. Opłata przy Zamianie jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.
5. Opłata manipulacyjna nie jest pobierana, gdy Zamiana następuje z Subfunduszu, w którym opłaty za nabycie Jednostek

Uczestnictwa są wyższe od ustalonych w Subfunduszu docelowym.

6. Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 złotych z wyłączeniem zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nabytych i zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
7. Towarzystwo może zrezygnować z pobierania lub obniżyć stawki opłat, wskazanych w ust. 1 – 3.
8. (skreślony)
9. Stawki opłat manipulacyjnych ustalane są przez Towarzystwo i podawane do wiadomości Uczestników w tabelach opłat dostępnych w sieci sprzedaży, w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.
10. Wartość opłaty manipulacyjnej obliczana jest jako iloczyn wartości dokonywanej transakcji oraz odpowiedniej stawki opłaty manipulacyjnej.
11. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:
 - a) w szczególnych przypadkach uznania przez Towarzystwo reklamacji złożonej przez Uczestnika,
 - b) gdy Uczestnik złożył zlecenie bezpośrednio w Towarzystwie,
 - c) gdy Uczestnik złożył zlecenie przez Internet lub telefon,
 - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 100.000 zł,
 - e) w przypadku posiadania w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub innych Subfunduszach aktywów w wysokości nie mniejszej 100.000 zł,
 - f) na umotywowany wniosek Dystrybutora,
 - g) (skreślony)
 - h) w stosunku do pracowników grupy kapitałowej Copernicus, pracowników Agenta Transferowego lub pracowników Dystrybutora
 - i) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, IKE, IKZE oraz PSO.
12. Towarzystwo może prowadzić akcje promocyjne kierowane do wszystkich lub określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa, polegające na pobieraniu niższych opłat manipulacyjnych.
13. Zasady promocji Towarzystwo wskaże na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji

§ 42. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, określającego zasady opodatkowania podatkiem VAT usług świadczonych przez Towarzystwo, za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie („Wynagrodzenie za Zarządzanie”) w wysokości nie większej niż kwota stanowiąca iloczyn rocznej stawki procentowej w wysokości 3% oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Wynagrodzenie za Zarządzanie naliczane będzie w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Przyjmuje się, iż w roku kalendarzowym jest 365 dni. Wynagrodzenie za Zarządzanie płatne będzie w ciągu 10 dni roboczych od Dnia Wyceny, będące ostatnim dniem roboczym miesiąca. -
3. Wyłącznie w przypadku gdy Subfundusz osiągnął dodatnią roczną stopę zwrotu w poprzednim roku kalendarzowym, za wyniki w zarządzaniu Subfunduszem Towarzystwo jest uprawnione do pobierania dodatkowego wynagrodzenia („Wynagrodzenie za Sukces”).
4. Wynagrodzenie za Sukces jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia za Sukces w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu rezerwę w kwocie równej naliczonemu Wynagrodzeniu za Sukces, z zastrzeżeniem, że:
 - 1) kwota rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces jest ustalana w sposób następujący:

$$WT = WANN-1 * \text{Max}[0,20 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK};0]);0]$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WANN-1 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces,

W(WANB) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$W(WANB) = (WANJUN-1 / WANJU0 - 1) * 100\%$$

gdzie:

WANJU0 – iloraz Wartości Aktywów Netto na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby jednostek uczestnictwa na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

WANJUN-1 – iloraz Wartości Aktywów Netto na poprzedni Dzień Wyceny ustalonych bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces oraz liczby jednostek uczestniczących na poprzedni Dzień Wyceny,
BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 60% WIGdiv+40% WIG pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego jest ustalana w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,”

- 2) okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że ostatnim Dniem Wyceny w danym okresie rozliczeniowym jest ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym,
- 3) pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres przypadający pomiędzy dniem w którym Towarzystwo otrzymało postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a ostatnim dniem kalendarzowym przypadającym w roku kalendarzowym, w którym nastąpiło wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- 4) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania, obliczona na ostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, jest wypłacana Towarzystwu do 10 dnia pierwszego miesiąca następującego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.
5. W przypadku, gdy zmiana przepisów podatkowych spowoduje, iż usługi zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo zostaną objęte podatkiem VAT, Wynagrodzenie za Zarządzanie oraz Wynagrodzenie za Sukces stają się wynagrodzeniem netto z dniem wejścia w życie zmienionych przepisów. W przypadku opodatkowania usług zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo podatkiem VAT, o wartość tego podatku zwiększona zostanie maksymalna wartość Wynagrodzenia za Zarządzanie oraz Wynagrodzenia za Sukces.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub o rezygnacji pobierania Wynagrodzenia za Zarządzanie oraz Wynagrodzenia za Sukces. W imieniu Towarzystwa taka decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

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

1. Następujące koszty oraz wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu przez Subfundusz (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo):
 - 1) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu związane z Subfunduszem, w tym koszty prowizji maklerskich i bankowych, prowizje i opłaty operacyjne naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe, koszty prowizji i opłat bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych, obsługą oraz założeniem rachunków bankowych Subfunduszu,
 - 2) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - 3) koszty związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym koszty prowizji i odsetek,
 - 4) wynagrodzenie Towarzystwa – do wartości wskazanych w § 42,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza - do wartości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu - do wartości 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 7) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru - do wartości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 8) koszty badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu - do wartości 80.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu - do wartości 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 10) koszty obsługi prawnej i podatkowej Funduszu - do wartości 75 000 zł w roku kalendarzowym,
 - 11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora - do wartości 100.000 zł w całym okresie likwidacji,

- 12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora - do wartości 100.000 zł w całym okresie likwidacji,
 - 13) koszty zmian Statutu, obejmujące koszty aktów notarialnych - do wartości 10.000 zł w roku kalendarzowym.
2. Koszty oraz wydatki określone w ust. 1 pkt 1- 3 stanowią koszty oraz wydatki nielimitowane i są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
3. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 4 - 13 będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo) w granicach limitów określonych w ust. 1. Koszty związane z działalnością Funduszu oraz Subfunduszu nie wymienione w Statucie lub koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pokrywa Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 5 – 13.
4. Zobowiązania wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
5. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
6. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.
7. Przez średnioroczną wartość Aktywów Netto Subfunduszu, rozumie się średnią arytmetyczną wartość Aktywów Netto Subfunduszu z każdego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym.

ROZDZIAŁ IX. Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

§ 44. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.
3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia.
4. Dochody ze składników lokat powiększają Aktywa Subfunduszu.
5. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
6. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego, co oznacza, że udział dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz depozytów w bankach krajowych powinien wynosić co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.

§ 45. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanym 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 Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul 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 pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi

zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisja Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4 z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.
3. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.
 4. Certyfikaty inwestycyjne powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 6 Ustawy.
 5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 i 4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.
 6. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na zasadach określonych w art. 94a Ustawy.

§ 46. 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 rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie wskazanym w § 45 ust. 1 pkt 1.
2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, kursów walut obcych, wysokości stóp procentowych.
3. Realizacja sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu odbywać się będzie poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:
 - 1) wystandaryzowane kontrakty terminowe (futures, forward) których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,
 - 2) wystandaryzowane i niewystandaryzowane opcje (option) których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty; stopy procentowe,
 - 3) niewystandaryzowane kontrakty zamiany (swap) których Bazą Instrumentów Pochodnych są: waluty; stopy procentowe, waluty i stopy procentowe.

4. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 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 § 45 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 45 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
5. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne w celu, o których mowa w ust 2 pkt. 1) powyżej w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:
- 1) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia an alogicznej pozycji w instrumencie bazowym,
 - 2) cena nabycia / zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego,
 - 3) płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,
 - 4) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.
6. Fundusz przy wyborze Instrumentów Pochodnych kieruje się kryteriami wskazanymi w § 27 ust. 3 i 4.
7. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem 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, przy czym:
- 1) wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w odniesieniu do wszystkich kontrahentów nie może stanowić łącznie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z jednym kontrahentem, nie może przekroczyć 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10 % wartości Aktywów Subfunduszu. Wartość ta może podlegać redukcji, o ile Kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
 - 3) wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do pojedynczej transakcji zawartych z jednym kontrahentem, nie może przekroczyć 2,5% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 5% wartości Aktywów Subfunduszu. Wartość ta może podlegać redukcji, o ile Kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych Papierach Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego.
8. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych w odniesieniu do każdego z Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć wartości aktywów netto Subfunduszu.
9. Suma wartości lokat funduszu, o których mowa w art. 93, art. 94a, art. 97 i art. 101 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 8 powyżej nie może przekroczyć 200 % wartości aktywów netto Subfunduszu.
10. Suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 108 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 9 powyżej nie może przekroczyć 210 % wartości aktywów netto Subfunduszu.

§ 47. Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest maksymalizacja zysku z inwestycji przy zadanym ryzyku.
2. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez spółki prawa handlowego będą brane pod uwagę:
 - 1) perspektywy wzrostu wartości lokaty,

- 2) sytuacja makroekonomiczna danego kraju, w tym oczekiwania co do kształtowania się poziomu stóp procentowych,
 - 3) atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynku, którego inwestycja ma dotyczyć,
 - 4) bieżąca i przyszła sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna podmiotu,
 - 5) ocena jakości działań podejmowanych przez zarząd,
 - 6) wartość rynkowa posiadanych przez podmiot aktywów,
 - 7) polityka w zakresie wypłaty dywidend,
 - 8) przewagi konkurencyjne podmiotu,
 - 9) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu,
 - 10) analiza techniczna, o ile lokata jest notowana na rynku regulowanym,
 - 11) wrażliwość zmiany wartości danej lokaty na zmiany podstawowych czynników otoczenia makroekonomicznego,
 - 12) ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych.
3. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, przy wyborze i doborze lokat będą brane pod uwagę:
- 1) rodzaj instrumentu pochodnego
 - 2) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,
 - 3) płynność instrumentu pochodnego,
 - 4) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,
 - 5) relacja ceny rynkowej instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,
 - 6) koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,
 - 7) kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.
4. W odniesieniu do Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, przy wyborze i doborze lokat będą brane pod uwagę:
- 1) rodzaj instrumentu pochodnego:
 - 2) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,
 - 3) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,
 - 4) sytuacja finansowa strony umowy (kontrahenta),
 - 5) relacja ceny instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,
 - 6) koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,
 - 7) kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.
5. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów bankowych będą brane pod uwagę:
- 1) analiza rynku stóp procentowych,
 - 2) bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,
 - 3) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu, rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
 - 4) analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,
 - 5) ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty zagraniczne.
6. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa będą brane pod uwagę:
- 1) perspektywy wzrostu wartości lokaty,
 - 2) polityka inwestycyjna odpowiadająca polityce inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 3) warunki cenowe dokonywania transakcji,
 - 4) analiza historycznych wyników, opłaty pobierane za zarządzanie,
 - 5) stabilność zespołu zarządzającego,
 - 6) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu.

§ 48. Zasady dywersyfikacji lokat

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie

w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane powyżej 35 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
5. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 66% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
6. Od 0% do 34% Aktywów Subfunduszu w inne niż wskazane w ust. 5 lokaty z zastrzeżeniem, iż do 10 % wartości Aktywów Netto, Subfundusz może lokować w akcje obejmowane w ramach wykonywania praw przysługujących Subfunduszowi z dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz w inne akcje w okresie obowiązywania wezwania, którego warunki przewidują odkupienie przez wzywającego wszystkich akcji od dotychczasowych akcjonariuszy

§ 49. Kredyty i pożyczki

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz w ciężar Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.

§ 50. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia

Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Minimalna kwota wpłaty tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł.
2. Minimalna kwota wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł.

§ 51. Maksymalne wysokości opłat Subfunduszu

1. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
3. W przypadku Zamiany opłacie manipulacyjnej podlega jedynie Zamiana z Subfunduszu, w którym opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa są niższe od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje Zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego są odkupywane Jednostki Uczestnictwa, a opłatą manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla zleceń Zamiany ustala się zgodnie z tabelami opłat, udostępnianymi przez Towarzystwo.. Opłata przy Zamianie jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.
5. Opłata manipulacyjna nie jest pobierana, gdy Zamiana następuje z Subfunduszu, w którym opłaty za nabycie Jednostek Uczestnictwa są wyższe od ustalonych w Subfunduszu docelowym.
6. Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 złotych .
7. Towarzystwo może zrezygnować z pobierania lub obniżyć stawki opłat, wskazanych w ust. 1 – 3.
8. Stawka pobieranej opłaty manipulacyjnej jest stała.
9. Stawki opłat manipulacyjnych ustalane są przez Towarzystwo i podawane do wiadomości Uczestników w tabelach opłat, dostępnych w sieci sprzedaży, w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej www.copernicus.pl.
10. Wartość opłaty manipulacyjnej obliczana jest jako iloczyn wartości dokonywanej transakcji oraz odpowiedniej stawki opłaty manipulacyjnej.

11. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:
- a) w szczególnych przypadkach uznania przez Towarzystwo reklamacji złożonej przez Uczestnika,
 - b) gdy Uczestnik złożył zlecenie bezpośrednio w Towarzystwie,
 - c) gdy Uczestnik złożył zlecenie przez Internet lub telefon,
 - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 100.000 zł,
 - e) w przypadku posiadania w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub innych Subfunduszach aktywów w wysokości nie mniejszej 100.000 zł,
 - f) na umotywowany wniosek Dystrybutora,
 - g) w przypadku posiadania przez Uczestnika w sposób nieprzerwany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez okres dłuższy niż 12 miesięcy i dotyczy wyłącznie opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu
 - h) w stosunku do pracowników grupy kapitałowej Copernicus, pracowników Agenta Transferowego lub pracowników Dystrybutora.
12. Towarzystwo może prowadzić akcje promocyjne kierowane do wszystkich lub określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa, polegające na pobieraniu niższych opłat manipulacyjnych.
13. Zasady promocji Towarzystwo wskaże na stronie internetowej www.copernicus.pl, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji

§ 52. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem Skreślony

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, określającego zasady opodatkowania podatkiem VAT usług świadczonych przez Towarzystwo, za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie („Wynagrodzenie za Zarządzanie”) w wysokości stanowiącej iloczyn rocznej maksymalnej stawki procentowej w wysokości 1,5% oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Wynagrodzenie za Zarządzanie naliczane będzie za każdy dzień w roku, od wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za Zarządzanie płatne będzie za każdy pełny miesiąc kalendarzowy w ciągu 10 dni roboczych od zakończenia tego miesiąca.
3. Wyłącznie w przypadku gdy Subfundusz osiągnął dodatnią roczną stopę zwrotu w poprzednim roku kalendarzowym, za wyniki w zarządzaniu Subfunduszem Towarzystwo jest uprawnione do pobierania dodatkowego wynagrodzenia („Wynagrodzenie za Sukces”).
4. Wynagrodzenie za Sukces jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia za Sukces w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu rezerwę w kwocie równej naliczonemu Wynagrodzeniu za Sukces, z zastrzeżeniem, że:
- 1) kwota rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces jest ustalana w sposób następujący:
 $WT = WANN-1 * \text{Max}[0,10 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK};0]);0]$
gdzie:
WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,
WANN-1 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces,
W(WANB) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:
 $W(WANB) = (WANJUN-1 / WANJU0 - 1) * 100\%$
gdzie:
WANJU0 – iloraz Wartości Aktywów Netto na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby jednostek uczestnictwa na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
WANJUN-1 – iloraz Wartości Aktywów Netto na poprzedni Dzień Wyceny ustalonych bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie za Sukces oraz liczby jednostek uczestnictwa na poprzedni Dzień Wyceny,
BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 100% WIBID 6M pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego jest ustalana w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
- 2) okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że ostatnim Dniem Wyceny w danym okresie rozliczeniowym jest ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym,

- 3) pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres przypadający pomiędzy dniem w którym Towarzystwo otrzymało postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a ostatnim dniem kalendarzowym przypadającym w roku kalendarzowym, w którym nastąpiło wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- 4) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania, obliczona na ostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, jest wypłacana Towarzystwu do 10 dnia pierwszego miesiąca następującego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.
5. W przypadku, gdy zmiana przepisów podatkowych spowoduje, iż usługi zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo zostaną objęte podatkiem VAT, Wynagrodzenie za Zarządzanie oraz Wynagrodzenie za Sukces stają się wynagrodzeniem netto z dniem wejścia w życie zmienionych przepisów. W przypadku opodatkowania usług zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo podatkiem VAT, o wartość tego podatku zwiększona zostanie maksymalna wartość Wynagrodzenia za Zarządzanie oraz Wynagrodzenia za Sukces.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub o rezygnacji pobierania Wynagrodzenia za Zarządzanie oraz Wynagrodzenia za Sukces. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

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

1. Następujące koszty oraz wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu przez Subfundusz (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo):
 - 1) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu związane z Subfunduszem, w tym koszty prowizji maklerskich i bankowych, prowizje i opłaty operacyjne naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe, koszty prowizji i opłat bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych, obsługą oraz założeniem rachunków bankowych Subfunduszu,
 - 2) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - 3) koszty związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym koszty prowizji i odsetek,
 - 4) wynagrodzenie Towarzystwa – do wartości wskazanych w § 52,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów - do wartości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu - do wartości 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 7) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru - do wartości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 8) koszty badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu - do wartości 80 000 zł w roku kalendarzowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu - do wartości 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 10) koszty obsługi prawnej i podatkowej Funduszu - do wartości 75 000 zł w roku kalendarzowym, koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora - do wartości 100 000 zł w całym okresie likwidacji,
 - 11) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora - do wartości 100 000 zł w całym okresie likwidacji,
 - 12) koszty zmian Statutu, obejmujące koszty aktów notarialnych - do wartości 10 000 zł w roku kalendarzowym.
2. Koszty oraz wydatki określone w ust. 1 pkt 1- 3 stanowią koszty oraz wydatki nielimitowane i są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
3. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 4 - 13 będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo) w granicach limitów określonych w ust. 1. Koszty związane z działalnością Funduszu oraz Subfunduszu nie wymienione w Statucie lub koszty przekraczające

limity wskazane w ust. 1 pokrywa Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 5 – 13.

4. Zobowiązania wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
5. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
6. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.
7. Przez średnioroczną wartość Aktywów Netto Subfunduszu, rozumie się średnią arytmetyczną wartość Aktywów Netto Subfunduszu z każdego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym.

ROZDZIAŁ X. Subfundusz Płynnościowy Plus

§ 54. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Funduszu.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni.
3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia.
4. Dochody ze składników lokat powiększają Aktywa Subfunduszu.
5. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
6. Fundusz może dokonywać lokat w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne dłużne papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Funduszu.

§ 55. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanym 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 Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul 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 pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisja Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank

Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym,
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4 z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu, lub
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.
3. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.
4. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 6 Ustawy
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 i 4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.

§ 56. Instrumenty Pochodne

Fundusz nie może zawierać na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne.

§ 57. Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Fundusz.
2. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez spółki prawa handlowego będą brane pod uwagę:
 - 1) perspektywy wzrostu wartości lokaty,
 - 2) sytuacja makroekonomiczna danego kraju, w tym oczekiwania co do kształtowania się poziomu stóp procentowych,
 - 3) atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynku, którego inwestycja ma dotyczyć,
 - 4) bieżąca i przyszła sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna podmiotu,
 - 5) ocena jakości działań podejmowanych przez zarząd,
 - 6) wartość rynkowa posiadanych przez podmiot aktywów,
 - 7) polityka w zakresie wypłaty dywidend,
 - 8) przewagi konkurencyjne podmiotu,
 - 9) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu,
 - 10) analiza techniczna, o ile lokata jest notowana na rynku regulowanym,
 - 11) wrażliwość zmiany wartości danej lokaty na zmiany podstawowych czynników otoczenia makroekonomicznego,
 - 12) ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych.
3. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów bankowych będą brane pod uwagę:
 - 1) analiza rynku stóp procentowych,
 - 2) bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,
 - 3) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu, rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,

- 4) analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,
 - 5) ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty zagraniczne.
4. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa będą brane pod uwagę:
- 1) perspektywy wzrostu wartości lokaty,
 - 2) polityka inwestycyjna odpowiadająca polityce inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 3) warunki cenowe dokonywania transakcji,
 - 4) analiza historycznych wyników, opłaty pobierane za zarządzanie,
 - 5) ciągłość stosowanej strategii inwestycyjnej,
 - 6) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu.

§ 58. Zasady dywersyfikacji lokat

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane powyżej 35 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, które jest członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
5. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
6. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą
7. Fundusz może lokować od 0% do 30% Aktywów Subfunduszu w inne niż wskazane w ust. 5 lokaty z zastrzeżeniem, iż do 10 % wartości Aktywów Netto, Subfundusz może lokować w akcje obejmowane w ramach wykonywania praw przysługujących Subfunduszowi z dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz w inne akcje w okresie obowiązywania wezwania, którego warunki przewidują odkupienie przez wzywającego wszystkich akcji od dotychczasowych akcjonariuszy

§ 59. Kredyty i pożyczki

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz w ciężar Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.

§ 60. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia

Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Minimalna kwota wpłaty tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł, z wyłączeniem wpłaty tytułem

pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE i PSO.

- Minimalna kwota wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł, z wyłączeniem wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE i PSO.

§ 61. Maksymalne wysokości opłat Subfunduszu

- Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- W przypadku Zamiany opłacie manipulacyjnej podlega jedynie Zamiana z Subfunduszu, w którym opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa są niższe od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje Zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego są odkupywane Jednostki Uczestnictwa, a opłatą manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Wyłącza się stosowanie poboru opłaty manipulacyjnej opisanej powyżej w każdym przypadku, gdy Zamiana dotyczy Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE i PSO.
- Wysokość opłaty manipulacyjnej dla zleceń Zamiany ustala się zgodnie z tabelami opłat, udostępnianymi przez Towarzystwo. Opłata przy Zamianie jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.
- Opłata manipulacyjna nie jest pobierana, gdy Zamiana następuje z Subfunduszu, w którym opłaty za nabycie Jednostek Uczestnictwa są wyższe od ustalonych w Subfunduszu docelowym.
- Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 złotych z wyłączeniem zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nabytych i zgromadzonych w ramach PPE i PSO.
- Towarzystwo może zrezygnować z pobierania lub obniżyć stawki opłat, wskazanych w ust. 1 – 3.
- Stawka pobieranej opłaty manipulacyjnej nie zależy od wartości Subrejestru oraz wartości wpłaty tytułem nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa..
- Stawki opłat manipulacyjnych ustalane są przez Towarzystwo i podawane do wiadomości Uczestników w tabelach opłat dostępnych w sieci sprzedaży, w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej www.copernicus.pl.
- Wartość opłaty manipulacyjnej obliczana jest jako iloczyn wartości dokonywanej transakcji oraz odpowiedniej stawki opłaty manipulacyjnej.
- Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:
 - w szczególnych przypadkach uznania przez Towarzystwo reklamacji złożonej przez Uczestnika,
 - gdy Uczestnik złożył zlecenie bezpośrednio w Towarzystwie,
 - gdy Uczestnik złożył zlecenie przez Internet lub telefon,
 - w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 100.000 zł,
 - w przypadku posiadania w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub innych Subfunduszach aktywów w wysokości nie mniejszej 100.000 zł,
 - na umotywowany wniosek Dystrybutora,
 - w stosunku do pracowników grupy kapitałowej Copernicus, pracowników Agenta Transferowego lub pracowników Dystrybutora
 - w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE oraz PSO.
- Towarzystwo może prowadzić akcje promocyjne kierowane do wszystkich lub określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa, polegające na pobieraniu niższych opłat manipulacyjnych.
- Zasady promocji Towarzystwo wskaże na stronie internetowej www.copernicus.pl, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji

§ 62. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem

- Z zastrzeżeniem ust. 4, określającego zasady opodatkowania podatkiem VAT usług świadczonych przez Towarzystwo, za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie („Wynagrodzenie za Zarządzanie”) w wysokości stanowiącej iloczyn rocznej maksymalnej stawki procentowej w wysokości 1,0 % oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- Wynagrodzenie za Zarządzanie naliczane będzie za każdy dzień w roku, od wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za Zarządzanie płatne będzie za każdy pełny miesiąc kalendarzowy w ciągu 10 dni roboczych od zakończenia tego miesiąca.
- Towarzystwo nie pobiera dodatkowego wynagrodzenia za wyniki w zarządzaniu Subfunduszem, zależnego od osiągnięcia dodatniej rocznej stopy zwrotu w poprzednim roku kalendarzowym.

4. W przypadku, gdy zmiana przepisów podatkowych spowoduje, iż usługi zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo zostaną objęte podatkiem VAT, Wynagrodzenie za Zarządzanie staje się wynagrodzeniem netto z dniem wejścia w życie zmienionych przepisów. W przypadku opodatkowania usług zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo podatkiem VAT, o wartość tego podatku zwiększona zostanie maksymalna wartość Wynagrodzenia za Zarządzanie.
5. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub o rezygnacji pobierania Wynagrodzenia za Zarządzanie. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

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

1. Następujące koszty oraz wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu przez Subfundusz (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo):
 - 1) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu związane z Subfunduszem, w tym koszty prowizji maklerskich i bankowych, prowizje i opłaty operacyjne naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe, koszty prowizji i opłat bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych, obsługą oraz założeniem rachunków bankowych Subfunduszu,
 - 2) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - 3) koszty związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym koszty prowizji i odsetek,
 - 4) wynagrodzenie Towarzystwa - do wartości wskazanych w § 62,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów - do wartości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu - do wartości 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 7) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru - do wartości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 8) koszty badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu - do wartości 80.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu - do wartości 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 10) koszty obsługi prawnej i podatkowej Funduszu - do wartości 75 000 zł w roku kalendarzowym
 - 11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora - do wartości 100.000 zł w całym okresie likwidacji,
 - 12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora - do wartości 100.000 zł w całym okresie likwidacji,
 - 13) koszty zmian Statutu, obejmujące koszty aktów notarialnych - do wartości 10.000 zł w roku kalendarzowym.
2. Koszty oraz wydatki określone w ust. 1 pkt 1- 3 stanowią koszty oraz wydatki nielimitowane i są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
3. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 4 - 13 będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo) w granicach limitów określonych w ust. 1. Koszty związane z działalnością Funduszu oraz Subfunduszu nie wymienione w Statucie lub koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pokrywa Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 5 – 13.
4. Towarzystwo pokrywa koszty związane z działalnością Funduszu oraz Subfunduszu nie wymienione w Statucie.
5. Zobowiązania wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
6. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
7. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.
8. Przez średnioroczną wartość Aktywów Netto Subfunduszu, rozumie się średnią arytmetyczną wartość Aktywów Netto Subfunduszu z każdego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym.

ROZDZIAŁ XI. Subfundusz Oszczędnościowy

§ 64. Cel Inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu w papiery dłużne o krótkim, średnim i długim terminie wykupu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia.
4. Dochody ze składników lokat powiększają Aktywa Subfunduszu.
5. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

§ 65. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanym 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 Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange,
 - 2) (skreślony),
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisja Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
 - 4) Dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1, 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.
 - 5) (skreślony).
2. (skreślony).
3. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 4), powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.
4. (skreślony).
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.

§ 66. 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 rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, a także umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

2. Rynkiem zorganizowanym w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska są rynki zorganizowane, o których mowa w § 65 ust. 1 pkt 1).
3. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 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 stanowią stopy procentowe i waluty oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę bazy instrumentów pochodnych, o której mowa w § 66 ust. 3 pkt 3 lub przez rozliczenie pieniężne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, takie jak
 - 1) kontrakty terminowe,
 - 2) umowy forward
 - 3) (skreślony),
 - 4) swapy,
 - 5) instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w instrumenty pochodne, w tym także w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu. Lokaty takie mogą być dokonane jedynie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
6. Warunki, jakie muszą spełniać instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne polegają na tym, że instrumentami bazowymi dla instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wchodzących w skład portfela Subfunduszu mogą być wyłącznie:
 - 1) stopy procentowe,
 - 2) kursy walut,
 - 3) dłużne papiery wartościowe,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 5) (skreślony).
7. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu, o których mowa w ust 4 powyżej, Fundusz będzie się kierował przynajmniej jednym z spośród poniższych kryteriów:
 - 1) adekwatność,
 - 2) efektywność,
 - 3) płynność,
 - 4) dostępność,
 - 5) koszt,
 - 6) ryzyko kontrahenta,
 - 7) cechy transakcji w relacji do rodzaju zabezpieczeń aktywów Subfunduszu, w celu ustalenia, czy dany instrument spełnia wymagane warunki.
8. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego.
9. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie

- należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie;
- 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana. Za rzetelną wycenę według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej uznaje się wycenę przeprowadzoną zgodnie z przepisami o rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
10. W przypadku zawarcia umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Subfundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta. Ryzyko kontrahenta stanowi wartość ustaloną przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Na potrzeby wyznaczenia wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Subfundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2016 r. poz. 2171, 2260 i 2261 oraz z 2017 r. poz. 791);
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1) – 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
11. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć:
- 1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP, tzn. (centralnego kontrahenta), w myśl rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji,
 - 2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
 - 3) 5% wartości Aktywów Subfunduszu - w innym przypadku niż określony w pkt 1) i 2).
12. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
 - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
 - 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.
13. Papier wartościowy i Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 12 pkt 1), jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
- 1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny;
 - 2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
 - 3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:
 - a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta albo
 - b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności

- tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w pkt 1);
- 4) ewentualne nabycie przez Subfundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 96-100 oraz art. 104 Ustawy.
14. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych umów, przy czym Aktywa te obejmują:
- 1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku, gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych;
 - 2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku, gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.
15. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego spełniają odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 oraz art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
- 1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
16. Warunki zajmowania przez Subfundusz pozycji w instrumentach pochodnych są następujące:
- 1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen aktywów wchodzących w skład portfela Subfunduszu,
 - 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, gdy bezpośrednie kupno lub sprzedaż aktywów bazowych może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, której szczególnym przypadkiem jest zapewnienie odpowiedniej płynności przy znacznych odkupieniach, bądź utrzymanie założonej ekspozycji na dany rodzaj lokat w przypadku znaczących wahań cen, przy czym Subfundusz dąży do założonej w swojej polityce inwestycyjnej ekspozycji zamieniając w miarę możliwości lokaty w instrumenty pochodne na odpowiadające im lokaty w instrumentach bazowych lub zamykając pozycje w instrumentach pochodnych, traktując inwestycje w instrumenty pochodne jako przejściowe.
17. Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych bądź kursu walutowego,
 - 2) ryzyko kredytowe (ryzyko kontrahenta), czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną,
 - 3) ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe,
 - 4) ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na wartość aktywów netto Subfunduszu,
 - 5) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków,
 - 6) ryzyko modelu, czyli ryzyko, że ze względu na stopień skomplikowania danego instrumentu Subfundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

§ 67. Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Subfundusz.

2. (skreślony).
3. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów bankowych pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:
 - 1) analiza rynku stóp procentowych, polityki monetarnej Narodowego Banku Polskiego,
 - 2) bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,
 - 3) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu, rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
 - 4) analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,
 - 5) analiza globalnych czynników makroekonomicznych oraz implikacji wynikających z zagranicznych skarbowych stóp procentowych,
 - 6) ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty denominowane w walucie innej niż złoty.
4. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez 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, pod uwagę brane będzie przynajmniej jedno z spośród poniższych kryteriów:
 - 1) analiza rynku stóp procentowych, polityki monetarnej odpowiedniego banku centralnego,
 - 2) bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,
 - 3) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Funduszu, rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
 - 4) analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,
 - 5) analiza globalnych czynników makroekonomicznych oraz implikacji wynikających z zagranicznych skarbowych stóp procentowych,
 - 6) ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty denominowane w walucie innej niż złoty.

§ 68 a. Zasady dywersyfikacji lokat

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane powyżej 35 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
5. (skreślony)
6. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w obligacje skarbowe inne niż wymienione w ust. 4
7. Subfundusz może dokonywać lokat w państwie członkowskim lub w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie. Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne dłużne papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Udział dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 50 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
9. Fundusz może lokować od 0 % do 50 % Aktywów Subfunduszu w lokaty wskazane w § 65 ust. 1 pkt. 3.

10. Fundusz nie lokuje aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

§ 68.b Pozostałe zasady dywersyfikacji lokat

1. (skreślony)
2. (skreślony)
3. (skreślony)

§ 69. Kredyty i pożyczki

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz w ciężar Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.

§ 70. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Minimalna kwota wpłaty tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł, z wyłączeniem wpłaty tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
2. Minimalna kwota wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł, z wyłączeniem wpłaty tytułem drugiego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.

§ 71. Maksymalne wysokości opłat Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem §20 ust. 3 Statutu, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa może być pobrana opłata manipulacyjna, w wysokości nie wyższej niż 3% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku Zamiany opłacie manipulacyjnej podlega jedynie Zamiana z Subfunduszu, w którym opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa są niższe od opłat przewidzianych w Subfunduszu, do którego następuje Zamiana. Wysokość opłaty jest równa różnicy pomiędzy opłatą manipulacyjną pobraną od danych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, z którego są odkupywane Jednostki Uczestnictwa, a opłatą manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa należną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Subfundusz. Wyłącza się stosowanie poboru opłaty manipulacyjnej opisanej powyżej w każdym przypadku, gdy Zamiana dotyczy Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla zleceń Zamiany ustala się zgodnie z tabelami opłat, udostępnianymi przez Towarzystwo. Opłata przy Zamianie jest pobierana od danych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo.
5. Opłata manipulacyjna nie jest pobierana, gdy Zamiana następuje z Subfunduszu, w którym opłaty za nabycie Jednostek Uczestnictwa są wyższe od ustalonych w Subfunduszu docelowym.
6. Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 złotych z wyłączeniem zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nabytych i zgromadzonych w ramach PPE, IKE, IKZE i PSO.
7. Towarzystwo może zrezygnować z pobierania lub obniżyć stawki opłat, wskazanych w ust. 1 – 3.
8. (skreślony)
9. Stawki opłat manipulacyjnych ustalane są przez Towarzystwo i podawane do wiadomości Uczestników w tabelach opłat, dostępnych w sieci sprzedaży, w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl.
10. Wartość opłaty manipulacyjnej obliczana jest jako iloczyn wartości dokonywanej transakcji oraz odpowiedniej stawki opłaty manipulacyjnej.
11. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłat manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:
 - 1) w szczególnych przypadkach uznania przez Towarzystwo reklamacji złożonej przez Uczestnika,
 - 2) gdy Uczestnik złożył zlecenie bezpośrednio w Towarzystwie,
 - 3) gdy Uczestnik złożył zlecenie przez Internet lub telefon,
 - 4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 100.000 zł,
 - 5) w przypadku posiadania w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub innych Subfunduszach aktywów w wysokości nie mniejszej 100.000 zł,

- 6) na umotywowany wniosek Dystrybutora,
 - 7) w stosunku do pracowników grupy kapitałowej Copernicus, pracowników Agenta Transferowego lub pracowników Dystrybutora,
 - 8) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, IKE, IKZE oraz PSO.
12. Towarzystwo może prowadzić akcje promocyjne kierowane do wszystkich lub określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa, polegające na pobieraniu niższych opłat manipulacyjnych.
13. Zasady promocji Towarzystwo wskaże na stronie internetowej www.fio.copernicus.pl, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji.

§ 72. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, określającego zasady opodatkowania podatkiem VAT usług świadczonych przez Towarzystwo, za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie („Wynagrodzenie za Zarządzanie”) w wysokości stanowiącej iloczyn rocznej maksymalnej stawki procentowej w wysokości:
 - 1) 2,0 % oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Wynagrodzenie za Zarządzanie naliczane będzie za każdy dzień w roku, od wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie za Zarządzanie płatne będzie za każdy pełny miesiąc kalendarzowy w ciągu 10 dni roboczych od zakończenia tego miesiąca.
3. Towarzystwo nie pobiera dodatkowego wynagrodzenia za wyniki w zarządzaniu Subfunduszem, zależnego od osiągnięcia dodatniej rocznej stopy zwrotu w poprzednim roku kalendarzowym.
4. W przypadku, gdy zmiana przepisów podatkowych spowoduje, iż usługi zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo zostaną objęte podatkiem VAT, Wynagrodzenie za Zarządzanie staje się wynagrodzeniem netto z dniem wejścia w życie zmienionych przepisów. W przypadku opodatkowania usług zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwo podatkiem VAT, o wartość tego podatku zwiększona zostanie maksymalna wartość Wynagrodzenia za Zarządzanie.
5. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub o rezygnacji pobierania Wynagrodzenia za Zarządzanie. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

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

1. Następujące koszty oraz wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu przez Subfundusz (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo):
 - 1) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu związane z Subfunduszem, w tym koszty prowizji maklerskich i bankowych, prowizje i opłaty operacyjne naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe, koszty prowizji i opłat bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych, obsługą oraz założeniem rachunków bankowych Subfunduszu,
 - 2) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - 3) koszty związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym koszty prowizji i odsetek,
 - 4) wynagrodzenie Towarzystwa - do wartości wskazanych w § 72,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza- do wartości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu - do wartości 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 7) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru - do wartości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 8) koszty badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu - do wartości 80.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu - do wartości 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - 10) koszty obsługi prawnej i podatkowej Funduszu - do wartości 75 000 zł w roku kalendarzowym,

- 11) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora - do wartości 100.000 zł w całym okresie likwidacji,
 - 12) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora - do wartości 100.000 zł w całym okresie likwidacji,
 - 13) koszty zmian Statutu, obejmujące koszty aktów notarialnych - do wartości 10.000 zł w roku kalendarzowym.
2. Koszty oraz wydatki określone w ust. 1 pkt 1-3 stanowią koszty oraz wydatki nielimitowane i są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
 3. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 4 - 13 będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo) w granicach limitów określonych w ust. 1. Koszty związane z działalnością Funduszu oraz Subfunduszu nie wymienione w Statucie lub koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pokrywa Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 5 – 13.
 4. Towarzystwo pokrywa koszty związane z działalnością Funduszu oraz Subfunduszu nie wymienione w Statucie.
 5. Zobowiązania wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 6. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 7. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.
 8. Przez średnioroczną wartość Aktywów Netto Subfunduszu, rozumie się średnią arytmetyczną wartość Aktywów Netto Subfunduszu z każdego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym.

SPIS TREŚCI

STRONA TYTUŁOWA	1
ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	2
ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	3
ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU	9
DOTYCZY SUBFUNDUSZU BEST BRANDS	32
DOTYCZY SUBFUNDUSZU INNOWACJI I WZROSTU	43
DOTYCZY SUBFUNDUSZU DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH W LIKWIDACJI	54
DOTYCZY SUBFUNDUSZU PŁYNNOCIOWEGO PLUS W LIKWIDACJI	65
DOTYCZY SUBFUNDUSZU OSZCZĘDNOŚCIOWEGO	75
ROZDZIAŁ IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU	88
ROZDZIAŁ V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ	88
ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE DODATKOWE	90
ROZDZIAŁ VII. ZAŁĄCZNIKI	92