

**PROSPEKT INFORMACYJNY
INVENTUM PREMIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

Poprzednie nazwy:

GTFI Specjalistyczny Otwarty Fundusz Inwestycyjny Premium Papierów Komeracyjnych
GTFI Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Premium Papierów Komeracyjnych
GTFI Premium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Krótkoterminowych Papierów Dłużnych
Idea Premium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu: Inventum Premium SFIO

Firma i siedziba Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych:
Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
adres strony internetowej: www.inventumtfi.pl

Podstawa prawna sporządzenia Prospektu Informacyjnego:
Art. 220 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U nr 146, poz. 1546, ze zm.), 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. z 2013, poz. 673).

Katowice, dnia 3 stycznia 2005 r. zaktualizowano:

12 maja 2005r.	1 czerwca 2010 r.
3 czerwca 2005r.	25 czerwca 2010 r.
8 sierpnia 2005r.	11 lutego 2011 r.
11 kwietnia 2006r.	15 lutego 2011 r.
15 maja 2006r.	31 maja 2011 r.
9 czerwca 2006r.	30 grudnia 2011 r.
20 lipca 2006r.	30 stycznia 2012 r.
3 stycznia 2007r.	31 maja 2012 r.
30 stycznia 2007r.	1 sierpnia 2012 r.
15 maja 2007 r.	15 września 2012 r.
31 października 2007 r.	5 października 2012 r.
1 stycznia 2008 r.	31 maja 2013 r.
31 maja 2008 r.	1 lutego 2014 r.
27 maja 2009 r.	1 kwietnia 2014 r.
1 października 2009 r.	30 maja 2014 r.
31 maja 2010 r.	
1 sierpnia 2013 r.	
1 listopada 2013 r.	

Rozdział I.

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

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

Agnieszka Rachwalska - Marko – Prezes Zarządu Inventum TFI S.A.

Karol Kolouszek – Wiceprezes Zarządu Inventum TFI S.A.

Andrzej Oziębło – Członek Zarządu Inventum TFI S.A.

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59, 00-120 Warszawa

3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 1

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane na mocy przepisów Ustawy i Rozporządzenia, oraz że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Rachwalska - Marko

Karol Kolouszek

Andrzej Oziębło

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Rozdział II.

DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

Firma: Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Towarzystwo może używać skrótu firmy: „Inventum TFI S.A.”

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa

Telefon: (+22) 489 94 30

Fax: (+22) 489 94 25

Internet: www.inventumtfi.pl

e-mail: info@inventumtfi.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo działa na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego (dawniej Komisja Papierów Wartościowych i Giełd) o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa z dnia 8 października 1999 roku, numer DFN-409/4-14/99.

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

Towarzystwo od dnia 5 stycznia 2000r. było zarejestrowane w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod numerem RHB 17243.

Od dnia 23 kwietnia 2001r. Towarzystwo było zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod numerem KRS 9046.

Od stycznia 2007 roku Towarzystwo jest zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Stołecznego Warszawy, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 9046.

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31.12.2012 r. wynosiła 11 111 305,81 zł i składała się z: kapitału podstawowego w wysokości 3 166 200,00 zł, kapitału zapasowego w wysokości 7 438 716,52 zł oraz pozostałych kapitałów rezerwowych w wysokości 113 691,57 zł. Akcje własne: - 61 004,59 oraz zysk (strata) z lat ubiegłych -42 879,01. Zysk netto Towarzystwa wyniósł 496 581,32 zł.

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy, w pierwotnej wysokości 6.000.000,- zł, został zebrany i opłacony w całości przed zarejestrowaniem Towarzystwa. Kapitał zakładowy został pokryty wkładami pieniężnymi. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 stycznia 2000 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 11.000.000,- zł. Podwyższony kapitał zakładowy został pokryty w całości wkładami pieniężnymi i opłacony przed zarejestrowaniem uchwały o podwyższeniu kapitału. Uchwała o podwyższeniu kapitału akcyjnego została zarejestrowana w dniu 29 września 2000 roku.

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 7 lutego 2003 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Towarzystwa do kwoty 14.000.000,00- zł. Podwyższony kapitał został w całości pokryty wkładami pieniężnymi i opłacony w dniu 26 marca 2003 r. Uchwała o podwyższeniu kapitału akcyjnego została zarejestrowana w dniu 27 maja 2003 roku. W dniu 19 marca 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Idea TFI S.A. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 14.000.000,00 zł do kwoty 2.986.200,00 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej wszystkich akcji ze 100,00 zł do 21,33zł. 6 września 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Idea TFI S.A. powzięło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji Spółki nowej emisji serii D do kwoty 3.166.200,00zł. Uchwała o podwyższeniu kapitału została zarejestrowana przez Sąd w dniu 21 stycznia 2011 r.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji
Nie dotyczy

7. Firma (nazwa) i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z liczbą głosów na WZA, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA

Warsaw Equity Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – liczba głosów na WZA 1 567 260.

UNITED SA z siedzibą w Warszawie– liczba głosów na WZA 1 583 050.

Polish American Investment Fund LLC – liczba głosów na WZA 1 583 000.

NTS S.A. – liczba głosów na WZA 994 368.

ATIS GROUP AP Z O.O. – liczba głosów na WZA 797 000.

INFINITY INVESTMENTS SA – liczba głosów na WZA 1 500 000.

8. Imiona i nazwiska:

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

Agnieszka Rachwalska - Marko – Prezes Zarządu Inventum TFI S.A.

Karol Kolouszek – Wiceprezes Zarządu Inventum TFI S.A.

Andrzej Oziębło – Członek Zarządu Inventum TFI S.A.

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

Ludwik Sobolewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Inventum TFI S.A.

Grzegorz Leszczyński

Rafał Abratański

Piotr Derlatka

Łukasz Jagiełło

Mariusz Banaszuk

W dniu 30 maja 2014 roku dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej. Zmiana danych dotyczących składu Rady Nadzorczej zostanie dokonana w najbliższym czasie.

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

Imiona i nazwiska zarządzających Funduszem w Inventum TFI S.A.

- Wojciech Łaciak

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

9.1. Zarząd:

Agnieszka Rachwalska - Marko – Prezes Zarządu Inventum TFI S.A. nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Karol Kolouszek - Pan Karol Kolouszek pełni poza Towarzystwem funkcje Członka Rady Nadzorczej spółki Polski Fundusz Hipoteczny S.A.

Andrzej Oziębło - Pan Andrzej Oziębło nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.2. Rada Nadzorcza

Ludwik Sobolewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Inventum TFI S.A.; pełni funkcję Prezesa Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie;

Rafał Abratański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Inventum TFI S.A.; pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A.; Przewodniczący Rady Nadzorczej A-Z Finanse S.A.; zasiada w Radzie Nadzorczej IDM Capital S.A. (dawniej: Supernowa IDM FUND S.A.); Przewodniczący Rady Nadzorczej PFH S.A.; zasiada w Radzie Nadzorczej Electus S.A.; Członek Zarządu DSS S.A.;

Grzegorz Leszczyński - Członek Rady Nadzorczej Inventum TFI S.A.; pełni funkcje Prezesa Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A.; zasiada w Radzie Nadzorczej IDM Capital S.A. (dawniej: Supernowa IDM FUND S.A.); Przewodniczący Rady Nadzorczej Electus S.A.; zasiada w Radzie Nadzorczej PFH S.A.; zasiada w Radzie Nadzorczej Ceramika Nowa Gala S.A.;

Piotr Derlatka - prokurent w Domu Maklerskiego IDM S.A.; zasiada w Radzie Nadzorczej DSS S.A.;

Łukasz Jagiello – prokurent w Domu Maklerskim IDM S.A.; członek Zarządu Electus S.A.;

Mariusz Banaszuk – Pan Mariusz Banaszuk nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.3. Osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

Wojciech Łaciak – pełni poza Towarzystwem funkcje Członka Rady Nadzorczej spółki Polski Fundusz Hipoteczny S.A..

10. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nie objętych Prospektem

- KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Inventum Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- Idea 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Idea 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Idea 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Idea 5 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Budizol Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Atlas Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Trójka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- Idea 12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Idea 14 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Idea 18 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- Eternity Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Conerga greenENERGY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- Idea 20 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

Rozdział III.

DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzję zezwalającą na utworzenie funduszu numer DFN-409/4-30/00 wydała Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 10 czerwca 2000 r.

1.1. Czas trwania Funduszu, jeżeli jest ograniczony

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Data i numer wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 10 sierpnia 2000 r., pod nr RFi 71.

3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa wyłącznie jednej kategorii. Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Jednostki Uczestnictwa mogą zostać podzielone. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie uczestników Funduszu. Fundusz prowadzi działalność ze szczególnym uwzględnieniem interesów uczestników Funduszu. Uczestnik ma prawo do żądania od Towarzystwa naprawienia szkód spowodowanych niewykonaniem lub nienależytym

wykonaniem obowiązków w czasie zarządzania Funduszem. Uczestnicy mają również prawo zbywania, zastawu jednostek uczestnictwa oraz ustanowienia blokady całości lub części posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Uczestnicy mają również prawo żądać udostępniania informacji o aktualnym stanie rejestrów, wydawania pisemnych potwierdzeń dokonania zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu, udzielania odpowiedzi na pytania dotyczące Funduszu. Mogą oni także wszczynać postępowania reklamacyjne oraz wnosić skargi. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika lub pełnomocników do wykonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik ma prawo do Świadczenia Dodatkowego pod warunkiem podpisania z Funduszem umowy oraz gdy średnia wartość aktywów netto przypadająca na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie wskazanym w umowie nie będzie mniejsza niż 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych). Fundusz może obniżyć kwotę, o której mowa w poprzednim zdaniu, w stosunku do:

- 1) Uczestników Funduszu będących zakładami ubezpieczeń,
- 2) Uczestników Funduszu, reprezentowanych przez pełnomocnika będącego podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa
Nie dotyczy.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

6.1. Zbywania jednostek uczestnictwa

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny. Uczestnik nabywa taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, jaka wynika z podzielenia kwoty wpłaty przeznaczonej na nabycie przez cenę zbycia.

Jeżeli środki pieniężne przeznaczone na nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłynęły na rachunek Funduszu do godziny 16:00 w Dniu Wyceny, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z Dnia Wyceny. Jeżeli środki pieniężne przeznaczone na nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłynęły na rachunek Funduszu po godzinie 16:00 w Dniu Wyceny, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę.

2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika może nastąpić wskutek:
 - złożenia przez Uczestnika zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz dokonania wpłaty na te jednostki na rachunek bankowy Funduszu,
 - złożenia przez Uczestnika zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa w innym otwartym lub specjalistycznym otwartym funduszu inwestycyjnym, zarządzanym przez Towarzystwo, na Jednostki Uczestnictwa Funduszu, o ile statuty tych funduszy przewidują taką możliwość,
 - dokonania wpłaty bezpośredniej na rachunek bankowy Funduszu, pod warunkiem, że druk wpłaty lub polecenia przelewu będzie zawierał niezbędne dane do identyfikacji tytułu wpłaty i osoby uprawnionej (imię i nazwisko bądź firmę lub nazwę oraz adres wpłacającego, nazwę Funduszu, w polu „tytuł wpłaty” – imię i nazwisko bądź firmę lub nazwę oraz numer Rejestru Uczestnika, a w przypadku pierwszej wpłaty (zamiast numeru Rejestru) – numer PESEL lub REGON.

W przypadku, gdy wpłata bezpośrednia nie zostanie opisana w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz dokona realizacji wpłaty pod warunkiem, że będzie możliwa jednoznaczna identyfikacja Uczestnika. Fundusz nie ponosi jednak odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika. Zapisanie nabywanych jednostek uczestnictwa na właściwym Rejestrze następuje w takim przypadku na podstawie dostępnych danych identyfikujących Uczestnika, a w przypadku posiadania przez Uczestnika kilku Rejestrów w Funduszu, na Rejestr otwarty najpóźniej.

3. Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa poprzez:
 - przesłanie do Funduszu prawidłowo wypełnionego wniosku o otwarcie Rejestru, udostępnionego przez Towarzystwo, jak również poprzez złożenie wniosku o otwarcie Rejestru przez telefon i Internet wraz z jednoczesnym dokonaniem wpłaty bezpośredniej na rachunek bankowy Funduszu, z zastrzeżeniem, że wpłata ta może być dokonana wyłącznie przelewem bankowym z rachunku bankowego osoby przystępującej do Funduszu. Uczestnik powinien dokonać wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w terminie do 90 dni od dnia złożenia zlecenia nabycia. Wpłata dokonana przez Uczestnika po upływie terminu wskazanego

- w zadaniu pierwszym zostanie zwrócona Uczestnikowi a zlecenie nabycia nie będzie realizowane.
- złożenie zlecenia nabycia za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w pkt 2.1. rozdziału V oraz dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunki bankowe tych podmiotów pod warunkiem, że zakres świadczonych przez te podmioty usług określony w pkt 2.2 tego rozdziału obejmuje przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa i przelewanie ich na rachunek bankowy Funduszu.
 - złożenie zlecenia nabycia za pośrednictwem osób upoważnionych przez Towarzystwo pod warunkiem, że wpłata zostanie dokonana bezpośrednio na rachunek Funduszu.
4. Za chwilę złożenia zlecenia nabycia uznaje się chwilę wpływu tego zlecenia do Agenta Transferowego. Uczestnik może składać zlecenia nabycia bezpośrednio Agentowi Transferowemu. Za chwilę złożenia zlecenia dokonanego poprzez wpłatę bezpośrednią uznaje się chwilę wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu. Nieprawidłowe zlecenia uniemożliwiające ich realizację są nieważne. W przypadku drobnych nieprawidłowości Fundusz doloży wszelkich racjonalnych starań w celu ich wyjaśnienia i realizacji.
 5. Minimalna kwota wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu dla osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej wynosi:
 - 10.000,- zł (dziesięć tysięcy złotych) – w przypadku pierwszej wpłaty,
 - 500,- zł (pięćset złotych) – w przypadku każdej kolejnej wpłaty.
 6. Minimalna kwota wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu dla osób fizycznych wynosi:
 - równowartość w złotych 40.000 Euro (czterdzieści tysięcy Euro) – w przypadku pierwszej wpłaty,
 - 500,- zł (pięćset złotych) – w przypadku każdej kolejnej wpłaty.

6.2. Odkupywania jednostek uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem ust 8 i nast., Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników Funduszu liczby jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek.

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa dotarło do Funduszu do godziny 16:00 w Dniu Wyceny, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z Dnia Wyceny. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa wpłynęło do Funduszu po godzinie 16:00 w Dniu Wyceny, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.

Zlecenie może wskazywać późniejszą datę realizacji, jednak nie dalszą niż koniec szóstego miesiąca kalendarzowego po dacie złożenia zlecenia i staje się skuteczne w terminie określonym przez Uczestnika.
2. Z zastrzeżeniem ust 8 i nast., odkupienie jednostek uczestnictwa może nastąpić:
 - wskutek złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - wskutek złożenia przez Uczestnika zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, o ile statut tego funduszu przewiduje taką możliwość,
 - wskutek złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa, w wyniku realizacji którego wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 500,- zł (pięćset złotych);
3. Z zastrzeżeniem ust 8 i nast., zlecenia odkupienia mogą zawierać dyspozycję odkupienia lub konwersji:
 - wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, albo
 - określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, albo
 - takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, wskutek odkupienia których uzyskana zostanie określona kwota środków pieniężnych,
4. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.
5. Za chwilę złożenia zlecenia odkupienia uznaje się chwilę wpływu tego zlecenia do Agenta Transferowego. Uczestnik może składać zlecenia odkupienia bezpośrednio Agentowi Transferowemu. Nieprawidłowe zlecenia uniemożliwiające ich realizację są nieważne. W przypadku drobnych nieprawidłowości Fundusz doloży wszelkich racjonalnych starań w celu ich wyjaśnienia i realizacji.
6. W przypadku otwarcia Rejestru przez Fundusz na podstawie informacji otrzymanej od osoby otwierającej Rejestr za pomocą telefonu lub Internetu, do czasu otrzymania przez Fundusz podpisanego przez osobę przystępującą wniosku o otwarcie Rejestru w Funduszu, Rejestr jest

zablokowany i w Rejestrze będą realizowane jedynie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, dokonywane na podstawie wpłat środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa z rachunku bankowego osoby przystępującej do Funduszu.

7. Fundusz nie realizuje zlecenia odkupienia, w którym wartość odkupywanych Jednostek Uczestnictwa nie przekracza 50,- zł. (Pięćdziesiąt złotych) z wyjątkiem sytuacji, gdy odkupywane są wszystkie jednostki.
8. W przypadkach określonych w art. 89 ust. 5 pkt 2 Ustawy, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.
9. W okresie od dnia 17 września 2012 r. do dnia 15 marca 2013 r., Jednostki Uczestnictwa były odkupywane w ratach przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji.

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

1. Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa polega na złożeniu przez Uczestnika Funduszu żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, jednostek uczestnictwa jednego z funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.
2. Jeżeli zlecenie konwersji dotarło do Funduszu do godziny 16:00 w Dniu Wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa wskutek złożenia zlecenia konwersji następuje w Dniu Wyceny, w którym Fundusz otrzymał zlecenie konwersji. Jeżeli żądanie zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa wpłynęło do Funduszu po godzinie 16:00 w Dniu Wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa wskutek złożenia zlecenia konwersji następuje w następnym Dniu Wyceny, w którym Fundusz otrzymał zlecenie konwersji.
3. Za chwilę złożenia zlecenia konwersji uznaje się chwilę wpływu tego zlecenia do Agenta Transferowego. Uczestnik może składać zlecenia konwersji bezpośrednio Agentowi Transferowemu. Nieprawidłowe zlecenia uniemożliwiające ich realizację są nieważne. W przypadku drobnych nieprawidłowości Fundusz doloży wszelkich racjonalnych starań w celu ich wyjaśnienia i realizacji.

6.4. Wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, począwszy od następnego dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny, w którym miało miejsce odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata następuje wyłącznie przelewem, na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski.
3. Fundusz nie przewiduje wypłaty dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

6.5. Zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych – w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami

Nie dotyczy.

6.6. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Spełnienie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń uczestników Funduszu:

W przypadku realizacji zlecenia w terminie późniejszym niż wskazany w Statucie Funduszu albo niezrealizowania zlecenia Uczestnik, który poniósł szkodę w związku opóźnioną realizacją lub niezrealizowaniem zlecenia może żądać od Towarzystwa świadczenia:

- W przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa - będącego iloczynem różnicy ilości nabytych jednostek uczestnictwa według wartości aktywów netto Funduszu 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 Statucie i wartości aktywów netto Funduszu przypadającej na jednostkę uczestnictwa w tym dniu, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.
- W przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa – będącego iloczynem różnicy wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa z ostatniego dnia, w którym zgodnie ze Statutem zlecenie winno zostać zrealizowane i wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa z tego dnia i liczby odkupionych jednostek uczestnictwa, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.

Warunkiem spełnienia świadczenia jest brak winy uczestnika w opóźnieniu realizacji jednego ze zleceń, o których mowa powyżej, niedochowanie należytej staranności przez Towarzystwo lub podmiot, za który Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, wniosek uczestnika oraz przekazanie przez Uczestnika

Towarzystwu danych niezbędnych do realizacji przez Towarzystwo obowiązków wynikających z prawa podatkowego.

Spełnienie świadczeń z tytułu błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa uczestnicy, których zlecenia nabycia, odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa zostały zrealizowane w dniu, w którym ustalono błędnie wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa otrzymają świadczenie według poniższych zasad:

- Uczestnicy, których zlecenia nabycia przez Fundusz jednostek uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która była niższa od prawidłowej, nie będą zobowiązani do zwrotu nadwyżki. W takim wypadku Towarzystwo dopłaci do Funduszu różnicę.
- Uczestnikom, których zlecenia nabycia przez Fundusz jednostek uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która była wyższa od prawidłowej, zostaną nabyte na rejestrze jednostki uczestnictwa stanowiące różnicę ilości nabytych jednostek uczestnictwa według wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia i ilości jednostek, jaka zostałaby nabyta za dokonaną wpłatę, gdyby zlecenie zostało zrealizowane po prawidłowej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- Uczestnicy, których zlecenia odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która była niższa od prawidłowej otrzymują od Towarzystwa na rachunek bankowy wskazany w zleceniu lub rejestrze wyrównanie w wysokości iloczynu różnicy pomiędzy prawidłową a błędną wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i ilości odkupionych przez Fundusz jednostek.
- Uczestnicy, których zlecenia odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która była wyższa od prawidłowej, nie będą zobowiązani do zwrotu nadwyżki. W takim wypadku Towarzystwo dopłaci do Funduszu różnicę.

Zlecenie konwersji traktowane jest jak odkupienie jednostek uczestnictwa w Funduszu źródłowym i jednoczesne nabycie jednostek uczestnictwa w Funduszu docelowym.

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

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

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

1. w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów Funduszu albo
2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy;
2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa są zbywane na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu

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

Fundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, Instrumenty Rynku Pieniężnego, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, waluty, pod warunkiem że są zbywalne, oraz jednostki uczestnictwa lub certyfikaty

inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i depozyty.

Fundusz będzie lokował Aktywa w lokaty o zróżnicowanym ryzyku inwestycyjnym:

- 1)** niskie ryzyko inwestycyjne: depozyty, papiery wartościowe emitowane, poręczane 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 innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub grupy G20 lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, 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, obligacje przedsiębiorstw, obligacje hipoteczne, listy zastawne - o długoterminowych ratingach inwestycyjnych AAA i AA wg Standard & Poor's lub równoważnych im innych agencji ratingowych, wierzytelności wobec podmiotów o długoterminowych ratingach inwestycyjnych AAA i AA wg Standard & Poor's lub równoważnych im innych agencji ratingowych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych rynku pieniężnego,
- 2)** średnie ryzyko inwestycyjne: obligacje przedsiębiorstw, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje hipoteczne, listy zastawne - o długoterminowych ratingach inwestycyjnych niższych niż AA wg Standard & Poor's lub równoważnych im innych agencji ratingowych, instytucje wspólnego inwestowania, w tym fundusze krajowe i zagraniczne inwestujące w instrumenty wskazane w niniejszym punkcie, struktury finansowe z zabezpieczonym kapitałem pod warunkiem, że ich emitentem jest firma posiadająca rating inwestycyjny, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zrównoważonych.
- 3)** wysokie ryzyko inwestycyjne: papiery wartościowe o ratingu poniżej inwestycyjnego lub nie posiadające żadnego ratingu, w tym akcje, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, w tym fundusze krajowe i zagraniczne inwestujące w instrumenty wskazane w niniejszym punkcie, wierzytelności, lokaty dwuwalutowe, akcje emitowane przez przedsiębiorstwa w wyniku procesów restrukturyzacyjnych lub konwersji z obligacji zamiennych na akcje, dłużne papiery wartościowe typu distressed assets, emitowane przez przedsiębiorstwa podlegające restrukturyzacji, w odniesieniu do których warunki spłaty pozwolą na prowadzenie przez ich emitenta działalności, a Funduszowi na wzrost wartości tego typu lokat, przecenionych również do wartości rynkowych; jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania w sytuacji gdy ten fundusz jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.

Papiery wartościowe o wysokim ryzyku, o których mowa w pkt 3, mogą stanowić do 80% wartości Aktywów.

Papiery wartościowe o średnim ryzyku, o których mowa w pkt 2, mogą stanowić do 80% wartości Aktywów.

Papiery wartościowe o niskim ryzyku, o których mowa w pkt 1, mogą stanowić do 100% wartości Aktywów.

Fundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back” wynikające z umów, na podstawie których następuje przeniesienie własności papierów wartościowych przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 1.

Fundusz może lokować Aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.

Statut Funduszu w § 9 (przedmiot lokat funduszu) szczegółowo wymienia wszystkie kategorie lokat Funduszu.

9.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

1. Kryterium doboru lokat stanowi stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu poziomu ryzyka emitenta, struktury stóp procentowych i poziomu ryzyka płynności.
2. Dobór lokat będzie zależał od oceny potencjalnych stóp zwrotu w relacji do ponoszonego ryzyka.
3. Ocena, o której mowa w ust. 2, będzie dokonywana przy zastosowaniu następujących kryteriów:
 - 1) ocena sytuacji fundamentalnej emitenta (analiza fundamentalna),
 - 2) techniczna ocena perspektyw wzrostu wartości lokat (analiza techniczna),
 - 3) ocena sytuacji makroekonomicznej (analiza międzynarodowa),
 - 4) spełnienie zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych.
4. Alokaacja aktywów pomiędzy sektory przedsiębiorstw, banków, Skarbu Państwa oraz samorządowy, dokonywana jest w oparciu o analizę dochodowości oferowanych przez poszczególne sektory.
5. W oparciu o wyniki analizy kredytowej poszczególnych emitentów, zarządzający Funduszem podejmuje decyzje o kupnie lub sprzedaży aktywów, zgodnie z celem i strategią Funduszu.
6. Inwestycje w Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą dokonywane, zgodnie ze strategią, mając na uwadze osiągnięcie celu inwestycyjnego, przy zastosowaniu następujących kryteriów:
 - a) płynności,
 - b) ceny,
 - c) dostępności.
7. Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą być wykorzystywane:
 - a) w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych, jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych,
 - b) w celu ograniczenia ryzyka spadku wartości inwestycji, jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych takie znaczące ryzyko istnieje.

Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

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

Nie dotyczy.

9.4. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela i z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zwiększenia rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu. Zawarcie takich umów wpływa na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Funduszu – w przypadku zawierania umów w celu ograniczenia

ryzyka inwestycyjnego, na zwiększenie ryzyka inwestycyjnego Funduszu – w przypadku zawierania umów w celu zwiększenia rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu.

9.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji
Nie dotyczy.

10. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

- **Ryzyko lokat Funduszu** - ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Fundusz swoich Aktywów w m.in. depozyty, papiery wartościowe emitowane, poręczane 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 innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub grupy G20 lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, 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, obligacje przedsiębiorstw, obligacje hipoteczne, listy zastawne - o długoterminowych ratingach inwestycyjnych AAA i AA wg Standard & Poor's lub równoważnych im innych agencji ratingowych, wierzytelności wobec podmiotów o długoterminowych ratingach inwestycyjnych AAA i AA wg Standard & Poor's lub równoważnych im innych agencji ratingowych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych rynku pieniężnego, które mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Funduszu.
- **Ryzyko rynkowe** - powoduje, iż w przypadku ogólnego załamania na rynkach finansowych wartość poszczególnych papierów wartościowych obniża się w podobnym stopniu. Jest to ryzyko systematycznie występujące przy wszystkich rodzajach inwestycji.
- **Ryzyko kredytowe** - lub inaczej ryzyko emitenta polega na tym, iż emitent papierów wartościowych, które stanowią lokaty Funduszu, może zaprzestać regulowania zobowiązań wynikających z papierów wartościowych lub regulować je nieterminowo. Na ryzyko kredytowe emitenta ma wpływ ogólna sytuacja makroekonomiczna kraju, sytuacja branży, w której działa, jego pozycja rynkowa, sytuacja finansowa, a w szczególności poziom zadłużenia i zdolność generowania gotówki niezbędnej do obsługi zadłużenia, a także dostępność alternatywnych źródeł finansowania.
- **Ryzyko rozliczenia** - każda transakcja, między dwiema lub więcej stronami, niesie ze sobą zagrożenie, iż jedna ze stron nie będzie w stanie wywiązać się ze zobowiązania w należnym terminie. Ryzyko takie istnieje, ponieważ Fundusz może zawierać transakcje na rynku międzybankowym, który nie jest objęty systemem gwarantowania rozliczeń. Dla zminimalizowania ryzyka Fundusz stosuje wymogi dotyczące wiarygodności kredytowej wobec kontrahentów (banków). Fundusz może w szczególności w zakresie inwestycji w niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierać transakcje jedynie z bankami, które posiadają rating na poziomie inwestycyjnym, nadany przez wiarygodną agencję ratingową.
- **Ryzyko płynności** - to brak możliwości sprzedaży instrumentu finansowego w określonym przez Fundusz czasie po jego pełnej rynkowej cenie. Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Ponieważ przedmiotem lokat Funduszu mogą być dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może się zdarzać, że niektóre emisje nabywane do portfela będzie cechować niższa płynność rekompensowana wyższą rentownością.
- **Ryzyko walutowe** - w przypadku, gdy część aktywów Funduszy będzie lokowana w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych albo notowane na rynkach zagranicznych, lub w same

waluty istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych.

- **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**– aktywa Funduszu są przechowywane w Banku Depozytariuszu i u Subdepozytariuszy. Aktywa Funduszu są jego własnością i nie wchodzi w skład masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości przez Depozytariuszy.
- **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**– Fundusz jest skoncentrowany na inwestycjach w pozaskarbowe instrumenty dłużne. Oznacza to, że w przypadku znaczącego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej kraju a także pogorszenia warunków działania przedsiębiorstw, ceny dłużnych papierów wartościowych emitentów innych niż Skarb Państwa mogą spadać relatywnie bardziej niż instrumentów skarbowych. Efekt taki występuje, ponieważ w okresach zwiększonej niepewności, premia za ryzyko wymagana w szczególności od emitentów innych niż Skarb Państwa znacząco wzrasta.
- **Ryzyko stopy procentowej** – związane jest ze zmianą wartości instrumentów finansowych pod wpływem wahań rynkowych stóp procentowych. Przy wzroście rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej ulegają obniżeniu, natomiast przy spadku stóp procentowych ceny rosną. Wysokość stóp procentowych zależy od polityki pieniężnej prowadzonej przez bank centralny, a ta z kolei uwzględnia szereg czynników - między innymi bieżący i prognozowany poziom inflacji, poziom długu publicznego i deficytu budżetowego.
- **Ryzyko zmiany regulacji prawnych** - zmiany prawa gospodarczego, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, mogą oddziaływać na wycenę dłużnych papierów wartościowych, stanowiących przedmiot lokat Funduszu. W szczególności zmiany te mogą wpływać na notowania papierów wartościowych.
- **Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych**

W związku z tym, że Fundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Funduszem może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, opcje, kontrakty terminowe, kontrakty na różnicę, swapy, umowy forward.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: ryzyko rynkowe Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko stosowania dźwigni finansowej, ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko niewypłacalności kontrahenta, ryzyko rozliczenia transakcji, ryzyko płynności, ryzyko operacyjne.

Dokonywanie lokat w Instrumenty Pochodne i NWP będzie miało na celu zarówno ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu.

W przypadku Instrumentów Pochodnych nabywanych w innym celu niż zabezpieczenie Aktywów, głównym kryterium doboru będzie analiza oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu analizy fundamentalnej, technicznej, ryzyka inwestycyjnego oraz innych czynników mających wpływ na kształtowanie się cen Instrumentów Pochodnych.

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

10.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Zwrot z inwestycji w jednostki uczestnictwa zależy od ogólnego poziomu koniunktury na rynku finansowym a także od sposobu realizowania przez zarządzającego przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Na wynik składa się zarówno trafność prognoz co do rozwoju sytuacji na rynkach finansowych jak i właściwy dobór instrumentów finansowych do portfela aktywów Funduszu. Ze względu na brak możliwości precyzyjnego przewidzenia przyszłych cen instrumentów finansowych istnieje ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu. Ponadto wysokość stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu zależy od cen jednostki w dniu nabycia oraz w dniu odkupienia. Zysk z inwestycji pomniejszony zostanie także o należny podatek dochodowy w przypadku tych Uczestników, dla których Fundusz jest płatnikiem tego podatku.

- **Ryzyko wyboru Funduszu niezgodnego z profilem inwestora**

Z uwagi na fakt, iż Fundusz adresowany jest do osób prawnych oraz osób fizycznych, które mogą jednorazowo zainwestować kwotę stanowiącą w złotych równowartość kwoty 40.000 Euro, a więc jego Uczestnikami mogą być podmioty, które można uznać za inwestorów o podwyższonym stopniu świadomości ryzyka inwestycyjnego ryzyko wyboru Funduszu niezgodnego z profilem inwestora jest w dużej mierze ograniczone. Nie można go jednak wykluczyć. W szczególności Uczestnicy mogą zbyt wysoko oceniać własną tolerancję dla ryzyka inwestycyjnego charakteryzującego ten Fundusz, w szczególności dla ryzyka kredytowego. Skutkiem tego może być utożsamianie Funduszu z inwestycją o najniższym ryzyku inwestycyjnym, co w przypadku wystąpienia kryzysu zaufania na rynku emitentów pozaskarbowych instrumentów dłużnych może prowadzić do znaczącego obniżenia rentowności Funduszu a w konsekwencji do rozczarowania Uczestników osiągniętą w tym okresie stopą zwrotu.

- **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

Fundusz nie zawarł żadnych umów niosących ze sobą ryzyko inne niż opisane w pkt 10 Prospektu.

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

Fundusz nie zawarł żadnych transakcji na szczególnych warunkach, które zwiększałyby ryzyko dla Uczestników Funduszu.

- **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

10.1.2. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienia których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

- **Otwarcie likwidacji Funduszu**

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- i. zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- ii. Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- iii. Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie.

- **Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcie umowy wymaga interesu uczestników Funduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi towarzystwo zawarło umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz obsługę Funduszu, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

- **Połączenie Funduszu z innym funduszem**

Może nastąpić połączenie dwóch specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszu. W konsekwencji połączenia Funduszu z innym funduszem uczestnik może stać się uczestnikiem innego funduszu realizującego odmienną politykę inwestycyjną od Funduszu albo w wyniku przejęcia przez Fundusz innego funduszu w skład aktywów Funduszu mogą wejść aktywa, których Fundusz nie nabyłby do portfela inwestycyjnego.

- **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Fundusz może zostać przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa

- **Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu**

Ramy polityki inwestycyjnej Funduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach.

10.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest Funduszem gwarantowanym.

10.1.4. Inflacji

Uczestnicy Funduszu powinni uwzględniać to, że realna stopa zwrotu z inwestycji to znaczy taka, która uwzględnia wysokość inflacji, może być niższa niż wysokość inflacji w okresie inwestycji. Inflacja powoduje, iż siła nabywcza pieniądza ulega zmniejszeniu z czasem tym bardziej im wyższy jest poziom inflacji.

10.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu.

11. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby prawne. Uczestnikami Funduszu mogą być również osoby fizyczne, które dokonają jednorazowej wpłaty do Funduszu w wysokości nie mniejszej niż 40.000 Euro. Fundusz 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. Planowany okres inwestycji powinien wynosić od 1 do 3 lat. Rekomendowany dla inwestorów długoterminowych akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne i ewentualną stratę nawet części zainwestowanego kapitału oraz ograniczoną płynność. Obecnie poziom ryzyka jest uplasowany między średnim a wysokim.

12. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, że z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego

12.1. Obowiązki podatkowe Funduszu

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Fundusz jest zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych.

12.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

- Podatek dochodowy od osób fizycznych

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

Pobrany przez Fundusz zryczałtowany podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych przekazywany jest do właściwego urzędu skarbowego. Dochody z udziałów w funduszach inwestycyjnych nie łączą się z dochodami (przychodami) z innych źródeł. Uczestnicy Funduszu będący spadkobiercami, uiszczają podatek zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 1997 r., Nr 16, poz. 89 z późn. zm.).

Przedmiotem opodatkowania jest dochód, a więc przychód pomniejszony o koszty jego uzyskania. Przychodem jest różnica pomiędzy wpłacaną kwotą na nabycie jednostek uczestnictwa a wypłacaną kwotą (w związku z odkupieniem lub zamianą jednostek uczestnictwa). 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.

W związku z pkt 6.6. rozdz. III Prospektu, Towarzystwo zwraca uwagę, że zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 3b) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wyłącznie odszkodowania otrzymane na podstawie wyroku lub ugody sądowej są wolne od podatku od osób fizycznych do wysokości wskazanej w tym wyroku lub ugodzie.

- Podatek dochodowy od osób prawnych

Zgodnie z art. 18 w związku z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Uczestnicy Funduszu będący osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi niemającymi 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.

Należy zwrócić uwagę, iż szczególne zasady opodatkowania osób fizycznych, nie mających miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz osób prawnych, które nie posiadają siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej regulują stosowne umowy międzynarodowe. Fundusz i Towarzystwo nie są podmiotami uprawnionymi do doradztwa podatkowego i dlatego ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych związanych z uczestnictwem w Funduszu należy zasięgać informacji w Urzędach Skarbowych, w trybie przewidzianym obowiązującymi przepisami lub u uprawnionych doradców podatkowych lub prawnych.

13. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsce publikowania ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Zgodnie z § 20 ust. 1 Statutu Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zgodnie z § 19 Statutu ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa dokonuje się w każdym Dniu Wyceny.

Zgodnie z § 34 ust. 2 Statutu cena zbycia lub odkupienia jest publikowana codziennie i bez przerwy na stronie internetowej www.inventumtfi.pl

Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny jest publikowana nie później niż o godzinie 23:00 następnego dnia po Dniu Wyceny.

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

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

2. Ustalenia wartości aktywów netto w danym Dniu Wyceny dokonuje się według stanów i wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
4. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
5. Fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.
6. 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.
7. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 6 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
8. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do EURO.
9. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
10. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny uwzględnia się zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany kapitału wypłaconego, związane z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 9.
11. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
12. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ust. 24 - 28 wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
13. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ust. 21 pkt 1 oraz ust. 25-29.
14. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w dniu dokonywania wyceny Funduszu w oparciu o ostatnie dostępne kursy o godzinie 12:00 czasu polskiego,
15. Godzina wskazana w ust. 14 jest godziną, o której stabilizują się kursy na polskich i europejskich rynkach giełdowych.
16. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku takich jak akcje, prawa poboru, prawa do akcji, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, certyfikaty inwestycyjne, instrumenty rynku pieniężnego, instrumenty pochodne oraz pozostałe składniki lokat dopuszczone polityką inwestycyjną, wycenia się w oparciu o postanowienia ust. 17.
17. Papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:
 - 1) Ostatni dostępny kurs ustalony na rynku głównym na godzinę 12:00 czasu polskiego.
 - 2) W przypadku, jeżeli w Dniu Wyceny wolumen obrotu na rynku głównym jest znacząco niski lub nie zawarto w dniu wyceny żadnych transakcji na papierach wartościowych, a Dzień Wyceny jest zwykłym dniem zawierania transakcji na rynku głównym - ostatni dostępny na godzinę 12:00 kurs zamknięcia z rynku głównego, skorygowany do wartości godziwej oszacowanej na podstawie Bloomberg Generic na godzinę 12:00 w Dniu Wyceny. W sytuacji, gdy na godzinę 12:00 nie ma wyceny Bloomberg Generic, do wyceny przyjmowany jest kurs zamknięcia z poprzedniego Dnia Wyceny, pod warunkiem że poprzedniego dnia wyceny wystąpił rzeczywisty obrót. W przypadku gdy w poprzednim Dniu Wyceny nie wystąpił rzeczywisty obrót, na podstawie którego został skalkulowany kurs zamknięcia, do wyceny przyjmowana jest wycena Bloomberg Generic skalkulowana na zamknięcie poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku, gdy nie jest dostępna wycena Bloomberg Generic na zamknięcie poprzedniego Dnia Wyceny, do wyceny przyjmowany jest poprzedni kurs instrumentu finansowego, który był zastosowany w księgach rachunkowych.
18. W przypadku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na rynku głównym – wycenia się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia lub innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanej do wartości godziwej oszacowanej na podstawie Bloomberg Generic na godzinę 12:00 w Dniu Wyceny. Zastosowanie korekty kursu, o którym mowa niniejszym punkcie oraz sposób dokonania korekty kursu następuje w sposób opisany w punkcie powyżej.

19. Papiery wartościowe, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o następujące kryteria:
 - 1) Wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
 - 2) W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego. Spośród dostępnych w serwisie Bloomberg, rynków na których zanotowano rzeczywisty obrót wybierany jest rynek główny o najwyższym wolumenie obrotu dla danego instrumentu finansowego i pozostaje rynkiem głównym przez cały miesiąc kalendarzowy
20. Za rynki aktywne uznaje się rynki notowań spełniające łącznie następujące kryteria:
 - 1) Instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
 - 2) Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy;
 - 3) Ceny są podawane do publicznej wiadomości.
21. Wartość składników lokat nie notowanych na aktywnym rynku takich jak kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, certyfikaty depozytowe, depozyty, instrumenty pochodne wyznacza się z zastrzeżeniem ust. 25 i 26 w następujący sposób:
 - 1) Dłużne papiery wartościowe, listy zastawne i instrumenty rynku pieniężnego – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;
 - 2) Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ust. 22.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z ust. 22. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
 - 3) Pozostałe składniki lokat - według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej określonej w sposób, o którym mowa w ust. 22.
22. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się, dla:
 - 1) kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
 - 2) certyfikatów depozytowych i depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 3) instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych - wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 4) walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - 5) instrumentów rynku pieniężnego – skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości składnika lokat.
 - 6) lokat dwuwalutowych – tj. lokat z wbudowaną opcją zamiany waluty (instrument pochodny o charakterze walutowym) – wartość wyznaczoną przy uwzględnieniu bieżących na dzień wyceny poziomów stóp procentowych dla waluty krajowej i wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego wycenionego w oparciu o właściwy model wyceny.
23. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 22 pochodzą z aktywnego rynku.
24. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 22 ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda ewentualna zmiana modelu wyceny będzie publikowana przez dwa kolejne lata w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

25. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
26. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
27. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr 67, poz. 481), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
28. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 27, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
29. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych Dniach Wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu Idea Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów funduszu Idea Premium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), opisanych w Rozdziale III, punkt 14 Prospektu Informacyjnego Funduszu.

Zarząd Idea Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityki inwestycyjnej Funduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej nr 3 wydanym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Rozdziale III, punkt 14 Prospektu Informacyjnego Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną określoną w Rozdziale III, punkt 9 Prospektu Informacyjnego Funduszu.

Naszym obowiązkiem nie jest dokonywanie aktualizacji oświadczenia po jego wydaniu, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innym celu.

W imieniu Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18

Iwona POLENCEUSZ
Kluczowy Biegły Rewident
Nr 11903
Warszawa, 24 stycznia 2014 roku

15. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz

15.1. Wskazanie przepisów statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, 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 Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w § 16 i 17 Statutu Funduszu.

15.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych za rok 2013 wynosi: 1,73%.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) wyliczony został według poniższego wzoru:

$$WKC = K / WAN \times 100\%$$

Gdzie:

- K - oznacza koszty operacyjne Funduszu poniesione w 2013 roku z wyłączeniem:
- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
 - 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
 - 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika,
 - 5) wartości usług dodatkowych;

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu w 2013 roku.

15.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz nie pobiera żadnych opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Funduszem.

15.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Wynagrodzenie pobierane jest ze środków Funduszu w wysokości nie wyższej niż 1,3% średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku.

15.6. Wskazanie istniejących umów i porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

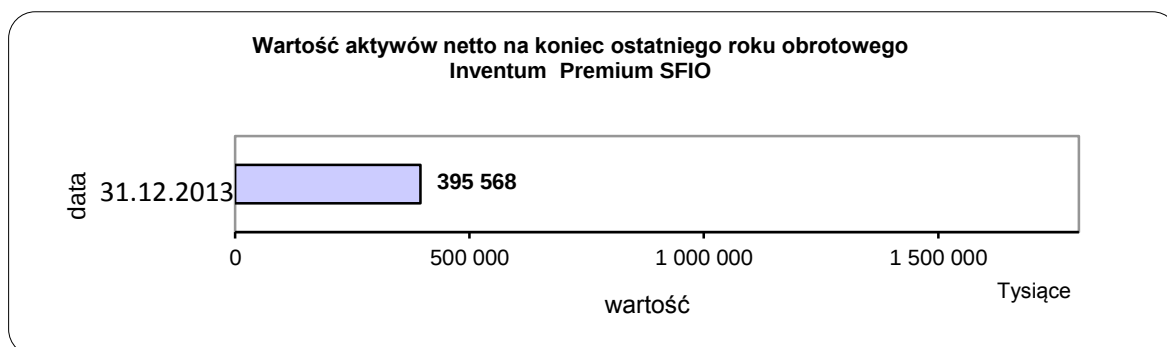
Koszty działalności Funduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

15.6.1. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

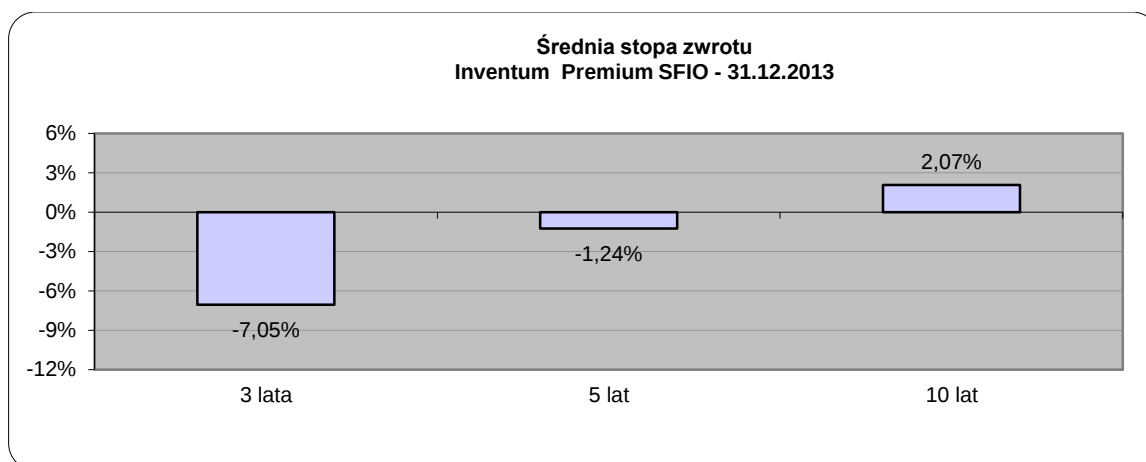
Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Funduszu, mogą sporządzać dla Funduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

16. Podstawowe dane w ujęciu historycznym

16.1. Wartość aktywów netto Fundusz na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu



16.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Funduszu prowadzącego działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach



16.3. Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem”(benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach tego wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu.

16.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 16.2

Nie dotyczy.

16.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokość pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz. Wyniki osiągnięte przez Fundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

17. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

W Funduszu może działać Rada Inwestorów na zasadach określonych w Statucie. Tryb działania Rady Inwestorów określa §4a statutu oraz regulamin przyjęty przez Radę. Regulamin Rady zostanie przyjęty na pierwszym posiedzeniu Rady.

Rozdział IV.

DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

Firma: ING Bank Śląski Spółka Akcyjna w Katowicach
Bank może używać skrótu firmy „ING Bank Śląski S.A.”
Siedziba: Katowice
Adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
Telefon: (+32) 357 70 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z zawartą umową, Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować aktywa Funduszu oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać aktywa Funduszu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Umowa została zawarta przez Towarzystwo, jednakże z chwilą wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz wstąpił w prawa i obowiązki z tytułu umowy z Depozytariuszem. Umowa o przechowywanie aktywów Funduszu nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych aktywach Funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Obowiązki depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie funduszu przez depozytariusza;
- 2) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa lub emitowanie, wydawanie i wykupywanie certyfikatów inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszu inwestycyjnego następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami funduszu;
- 4) zapewnienie, aby wartość netto aktywów funduszu inwestycyjnego i wartość jednostki uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;
- 5) zapewnienie, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze statutem funduszu;
- 6) wykonywanie poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego.

Depozytariusz może zawierać umowy, wymienione w punkcie 1, również z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i statutem wykonywanie obowiązków funduszu, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i statutem funduszu.

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o przechowywanie aktywów Funduszu albo wykonuje je nienależycie:

- 1) Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję,
- 2) Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

3. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 75 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru aktywów Funduszu. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości aktywów Funduszu z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

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

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora. Zgodnie z art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych likwidacja funduszu inwestycyjnego polega na zbyciu jego aktywów, ściąganiu należności funduszu, zaspokojeniu wierzycieli funduszu i umorzeniu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych. Zbywanie aktywów funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów uczestników funduszu inwestycyjnego.

4. 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 dotyczące:

- a) prowadzenia rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Zawarcie takich umów jest dopuszczalne w celu zarządzania bieżącą płynnością Funduszu oraz w zakresie zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, o ile są zawierane na warunkach rynkowych.
- b) rachunków lokat terminowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni. Zawarcie takich umów jest dopuszczalne w celu zarządzania bieżącą płynnością Funduszu oraz w zakresie zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, o ile są zawierane na warunkach rynkowych.
- c) papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski. Zawarcie takich umów jest dopuszczalne o ile dokonuje się na warunkach takich samych lub lepszych niż możliwe do uzyskania u innych uczestników rynku. Przy porównywaniu warunków transakcji z Depozytariuszem z możliwymi do uzyskania u innych uczestników rynku stosuje się aktualną cenę rynkową danego papieru wartościowego, uwzględniając wielkość prowizji i innych kosztów transakcyjnych. Przez aktualną cenę rynkową należy rozumieć aktualną cenę rynkową na rynku, na którym dokonywana jest transakcja, z uwzględnieniem rynków międzybankowych i innych rynków nieregulowanych. Zawieranie umów z Depozytariuszem nie jest dopuszczalne jeżeli ustalonej w powyższy sposób ceny rynkowej danego papieru wartościowego nie można uznać za miarodajną z jakiegokolwiek powodu.
- d) obligacji i bonów skarbowych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu – obligacje i bony skarbowe rządów państw członkowskich, obligacje i bony skarbowe rządów państw europejskich innych niż państwa członkowskie należących do OECD, obligacje i bony skarbowe rządu lub agencji rządowych Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, obligacje innych podmiotów, których rating wydany przez renomowane agencje ratingowe jest na poziomie minimum inwestycyjnym. Umowy zawierane są w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu kryteriów oceny ich konkurencyjności w stosunku do warunków oferowanych przez inne podmioty. Fundusz przed zawarciem wskazanych

wyżej umów z Depozytariuszem zobowiązany jest do porównania ofert innych podmiotów oferujących zawarcie takich umów.

- e) kupna i sprzedaży walut obcych. Zawarcie takich umów jest dopuszczalne, o ile dokonuje się zgodnie z celem inwestycyjnym Funduszu oraz na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu kryteriów oceny ich konkurencyjności w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. Konkurencyjność warunków transakcji oceniana jest poprzez kryteria brane pod uwagę w następującej kolejności: koszty transakcji, termin rozliczenia transakcji, możliwości dopasowania warunków transakcji w zakresie terminów i jej wielkości, w przypadku transakcji terminowych, dostępność waluty.
- f) Jeżeli zawarcie umów wskazanych w pkt a) – e), z innym niż Depozytariusz podmiotem, mimo korzystniejszych cen, wiązałoby się z gorszymi warunkami związanymi z dopasowaniem transakcji w szczególności w zakresie terminu i wielkości transakcji lub innymi utrudnieniami, które ograniczałyby możliwość utrzymania korzystniejszej ceny, transakcja może zostać zawarta z Depozytariuszem. Wybór oferty dokonywany jest na podstawie co najmniej trzech ofert podmiotów o porównywalnej pozycji rynkowej, w tym oferty Depozytariusza.

Rozdział V.

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1) Firma(nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Spółka może używać skrótu: ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa

tel. (+48 22) 58 81 900

faks (+48 22) 58 81 950

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

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

- 1) Firma: Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
Telefon: +48 22 489 94 30
Fax: +48 22 489 94 48
- 2) Firma: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Telefon: +48 22 50 43 000
Fax: +48 22 6297150
- 3) Firma: Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna
Siedziba: Kraków
Adres: ul. Mały Rynek 7, 31-041 Kraków
Telefon: +48 12 397 06 00
Fax: +48 12 397 06 01
- 4) Firma: Open Finance Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa
Telefon: +48 22 541 51 00
Fax: +48 22 541 51 01
- 5) Firma: Secus Asset Management Spółka Akcyjna
Siedziba: Katowice
Adres: ul. Paderewskiego 32c, 40-282 Katowice
Telefon: +48 32 352 0013
Fax: +48 32 352 0014
- 6) Firma: Vizjoner Investment Paweł Buchla

- Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Kadrowa 83 c, 04-426 Warszawa
Telefon: +48 22 213 93 05
Fax: +48 22 213 93 06
- 7) Firma: KONCEPCJA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Tychy
Adres: Al. Niepodległości 87 1, 43-100 Tychy
Telefon: +48 32 219 03 80
Fax: +48 32 219 03 80
- 8) Firma: ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa
Tel: +48 22 58 81 900,
Fax: +48 22 58 81 950
- 9) Firma: NETFIELD Spółka Akcyjna
Siedziba: Wrocław
Adres: ul. Św. Mikołaja 8-11, 50-125 Wrocław
Tel: +48 71 342 21 14
Fax: +48 71 342 21 15
- 10) Firma: Private Wealth Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Mysia 5, 00-496 Warszawa
Tel: +48 22 596 53 12
Fax: +48 22 596 53 15
- 11) Firma: Doradcy24 Spółka Akcyjna
Siedziba: Wrocław
Adres: ul. Prosta 36, 53-508 Wrocław
Tel: +48 71 342 10 85
Fax: +48 71 343 12 50
- 12) Firma: Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna - Private Banking
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
Tel: +48 22 782 93 37
Fax: +48 22 586 85 76
- 13) Firma: Fabryka Zysków Sp. z o.o. S.K.A.
Siedziba: Gaj
Adres: ul. Szkolna 2, 32-031 Gaj
Tel: +48 783 377 590
Fax: +48 12 270 86 53
- 14) Firma: Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Piękna 68, 00-672 Warszawa
Tel: +48 22 892 04 68
Fax: +48 22 892 04 69
- 15) Firma: Private Finance Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Al. Waszyngtona 146, 04-076 Warszawa
Tel: +48 22 817 80 06
Fax: +48 22 864 55 92
- 16) Firma: Templar Wealth Management Sp. z o.o.
Siedziba: Kraków
Adres: ul. Kupa 3, 31-057 Kraków
Tel: +48 12 429 53 95
Fax: +48 12 429 40 88
- 17) Firma: Polskie Doradztwo Finansowe - Serwis Sp. z o.o.
Siedziba: Katowice
Adres: ul. Mickiewicza 29, 40-085 Katowice
Tel: +48 32 251 24 26
Fax: +48 32 251 24 26 wew. 22

- 18) Firma: PRP Private Ideas Sp. z o. o.
Siedziba: Mińsk Mazowiecki
Adres: ul. Toruńska 2a/48, 05-300 Mińsk Mazowiecki
Tel: +48 22 81 000 27
Fax: +48 22 81 000 27
- 19) Firma: IDF Indywidualne Doradztwo Finansowe Sp. z o. o. SKA
Siedziba: Katowice
Adres: ul. Jagiellońska 5/1, 40-320 Katowice
Tel: +48 32 218 03 80
Fax: +48 32 327 01 09
- 20) Firma: Platinum Fund 24 Spółka Akcyjna.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 80/82, 00-844 Warszawa
Tel: +48 22 661 54 47
Fax: +48 22 661 54 48
- 21) Firma: Consiliari Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Al. Róż 12 lok. 6, 00-556 Warszawa
Tel: +48 22 628 99 10
Fax: +48 22 628 99 11
- 22) Firma: Dom Kredytowy Notus Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marszałkowska 76, 00-517 Warszawa
Tel: +48 22 59 63 963
Fax: +48 22 59 63 990
- 23) Firma: Efix Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Siedziba: Poznań
Adres: ul. Piłsudskiego 104, 61-246 Poznań
Tel: +48 61 877 55 60
Fax: +48 61 877 55 95
- 24) Firma: HKN Capitl Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Czerniakowska 71 lok. 306, 00-718 Warszawa
Tel: +48 22 247 29 00
Fax: +48 61 247 23 51
- 25) Firma: Polski Partner Finansowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Katowice
Adres: ul. Mickiewicza 29, 40-085 Katowice
Tel: +48 32 251 14 17
Fax: +48 32 251 14 17 w. 41
- 26) Firma: Inwest Partner Dariusz Kołakowski
Siedziba: Bydgoszcz
Adres: ul. Stary Port 13/19, 85-068 Bydgoszcz
Tel: +48 52 582 43 17
Fax: +48 52 582 43 17
- 27) Firma: Dom Maklerski BZ WBK
Siedziba: Poznań
Adres: Pl. Wolności 15, 60-967 Poznań
Tel: +48 61 856 48 80
Fax: +48 61 856 47 70
- 28) Firma: RDM Wealth Management S.A.
Siedziba: Warszawa

Adres: Nowogrodzka 47 A, 00-695 Warszawa
Tel: +48 22 585 08 58

- 29) Firma: Szkoła Inwestowania Sp. z o.o.
Siedziba: Wrocław
Adres: Św. Mikołaja 8/11 lok. 213, 50-125 Wrocław
Tel: +48 500 532 535
- 30) Firma: Romuald Olchowicz
Siedziba: Chwaszczyno
Adres: Moniuszki 15, 80-209 Chwaszczyno
Tel: +48 666 280 395
- 31) Firma: Kancelaria Finansowa Pyffel&Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Jana Pawła II 29, 00-867 Warszawa
Tel: +48 22 653 67 30
Fax: +48 22 653 67 31
- 32) Firma: AHL Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Kraków
Adres: Św. Tomasza 28/13, 31-027 Kraków
Tel: +48 12 37 83 478
Fax: +48 12 39 84 360
- 33) Firma: Netfund.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Wrocław
Adres: ul. Wyścigowa 56 F, 53-012 Wrocław
Tel: +48 71 70 70 432

2.2 Zakres świadczonych usług

- 1) Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:
 - i. Przyjmowanie zleceń otwarcia rejestru, w tym Deklaracji przystąpienia do Programu Systematycznego Oszczędzania,
 - ii. Przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i konwersji jednostek uczestnictwa,
 - iii. Przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu (w szczególności ustanowienie, odwołanie pełnomocnictwa, ustanowienie, odwołanie blokady, zmiana danych),
 - iv. Pośrednictwo w zawieraniu z Funduszem umów przewidzianych Statutem Funduszu.
- 2) Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:
 - i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
 - ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.
- 3) Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

4) Open Finance Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

5) Secus Asset Management Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

6) Vizjoner Investment Paweł Buchła świadczy usługi w zakresie:\

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu,
- i.

7) KONCEPCJA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu,

8) ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu,
- iii. informowanie Inwestorów, Uczestników Funduszy oraz osób zainteresowanych uczestnictwem w Funduszach o zasadach składania zleceń;
- iv. prowadzeniu punktów informacyjnych dla Inwestorów, Uczestników i osób zainteresowanych uczestnictwem w Funduszach

9) NETFIELD Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

10) Private Wealth Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

11) Doradcy24 Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

i.

12) Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna - Private Banking BZ WBK Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

13) Fabryka Zysków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

14) Partnerzy Inwestycyjni Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

15) Private Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

16) Templar Wealth Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

17) Polskie Doradztwo Finansowe – Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

18) PRP Private Ideas Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

19) IDF Indywidualne Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

20) Platinum Fund 24 Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

21) Consiliari Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

22) Dom Kredytowy Notus Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

23) Efix Dom Maklerski Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

24) HKN Capital Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

25) Polski Partner Finansowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

26) Inwest Partner Dariusz Kołakowski świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

27) Dom Maklerski BZ WBK świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

28) RDM Wealth management S.A. świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

29) Szkoła Inwestowania Sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

30) Romuald Olchowicz świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

31) Kancelaria Finansowa Pyffel&Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

32) AHL Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

33) Netfund.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi w zakresie:

- i. przyjmowania od Uczestników wszelkich zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- ii. przyjmowania od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

2.3 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa Funduszu są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.inventumtfi.pl

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

3.1. Firma(nazwa), siedziba i adres podmiotu

Nie dotyczy

3.2. Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Nie dotyczy

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

Całością portfela inwestycyjnego Funduszu zarządza Wojciech Łaciak.

4) Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi

Nie dotyczy.

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

Firma: Mazars Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: Piękna 18, 00-549 Warszawa

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

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa

Rozdział VI.

INFORMACJE DODATKOWE

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

W dniu 11 września 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Funduszowi zgodę (DFI/I/4033/23/9/12/KM) na odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ratach w okresie od dnia 17 września 2012 r. do dnia 16 marca 2013 r., przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji.

Od 18 marca 2013 r. odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu następuje w każdym Dniu Wyceny.

W przypadku Funduszu istotne znaczenie odgrywają następujące ryzyka:

- a) ryzyko płynności - ze względu na ograniczoną płynność wtórnego rynku obligacji korporacyjnych w Polsce wystąpienie znaczącej przewagi umorzeń nad nabyciami może powodować konieczność wymuszonej sprzedaży aktywów z dyskontem;
- b) ryzyko kredytowe - ze względu na obecność/potencjalną obecność obligacji korporacyjnych w portfelu, z których część występuje w postaci zdyskontowanych należności (obligacje emitentów, którzy nie wykupili ich w terminie lub też znajdują się w stanie upadłości).
- c) ryzyko koncentracji - możliwość przejściowego posiadania instrumentów finansowych powyżej przyjętych limitów inwestycyjnych spowodowana ryzykiem płynności. W razie zaistnienia przekroczeń podejmowane są intensywne działania w celu niezwłocznego dostosowania.

INVENTUM TFI S.A. informuje, iż Uczestnicy Funduszu posiadający mniej niż 5% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa Funduszu mają prawo wyboru wspólnego przedstawiciela do rady inwestorów Funduszu, jeżeli łącznie posiadają jednostki uczestnictwa reprezentujące ponad 5% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa Funduszu.

Informacje dotyczące utworzenia rady inwestorów

1. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz stosowanie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu Rada Inwestorów może przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
2. Księgi i dokumenty Funduszu będą udostępniane członkom Rady Inwestorów w sposób uniemożliwiający identyfikację innych Uczestników przez tych członków, obowiązek udostępnienia nie obejmuje Rejestru Uczestników.
3. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję Nadzoru Finansowego.
4. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
5. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie:
 - 1) Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa reprezentujące ponad 5 % ogólnej liczby Jednostek Uczestnictwa w Funduszu, lub
 - 2) przedstawiciel Uczestników, ustanowiony zgodnie z ust. 6- jeżeli wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie.
6. Uczestnicy reprezentujący łącznie ponad 5 % ogólnej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu mają prawo

wyboru wspólnego przedstawiciela do Rady Inwestorów. O zamiarze dokonania wyboru wspólnego przedstawiciela Uczestnicy informują Fundusz, który niezwłocznie zawiadamia o spełnieniu przez nich wymagań statutowych, po uprzednim zbadaniu uprawnień tych Uczestników.

7. Fundusz niezwłocznie zawiadamia Uczestnika o posiadaniu przez niego Jednostek Uczestnictwa reprezentujących ponad 5 % ogólnej liczby Jednostek Uczestnictwa w Funduszu.
8. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność w przypadku, gdy co najmniej trzy osoby spełnią warunki określone w ust. 5 lub 6.
9. Fundusz niezwłocznie zawiadamia członka Rady Inwestorów o zmniejszeniu liczby Jednostek Uczestnictwa poniżej wielkości określonej w ust. 5 lub 6.
10. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji lub z dniem zawiadomienia, o którym mowa w ust. 9.
11. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzy osoby spełniają warunki, o których mowa w ust. 5 lub 6.
12. Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzy osoby spełnią warunki, o których mowa w ust. 5 lub 6.
13. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów członek Rady wykonuje osobiście, a w przypadku członków niebędących osobami fizycznymi - przez osoby uprawnione do jego reprezentacji.
14. Każda Jednostka Uczestnictwa posiadana przez członka Rady lub Uczestników, którzy ustanowili przedstawiciela, o którym mowa w ust. 6, daje prawo do jednego głosu w Radzie. Uchwały Rady są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych.
15. Posiedzenia Rady Inwestorów zwołuje zarząd Towarzystwa lub przewodniczący Rady Inwestorów. Towarzystwo zwołuje Radę Inwestorów na każde żądanie członka Rady Inwestorów. Pierwsze posiedzenie Rady zwołuje Towarzystwo.
16. Przewodniczącego Rady Inwestorów wybiera Rada.

2) Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu

Prospekt informacyjny, roczne i półroczne sprawozdania finansowe udostępniane są w siedzibie Towarzystwa, ul. Złota 59, 00-120 Warszawa, Internet: www.inventumtfi.pl. Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów przy zbywaniu jednostek uczestnictwa. Fundusz, na żądanie uczestnika, bezpłatnie doręcza mu roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

Prospekt informacyjny udostępniany jest w Punktach Obsługi Klientów.

3) Wskazaniem miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

- Internet: www.inventumtfi.pl
- e-mail: info@inventumtfi.pl
- siedziba Towarzystwa: tel. 0 (22) 489 94 30
- Centrum Obsługi Inwestora: tel. (22) 320 47 86; 0 801 200 801

4) Metoda stosowana przy obliczania całkowitej ekspozycji

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Rozdział VII.

ZAŁĄCZNIKI

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu

Agent Transferowy	podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu
Baza Instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy	Rozumie się przez to papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego

Centrum Obsługi Inwestora	Telefoniczne Centrum Obsługi Uczestników Funduszu prowadzone, na podstawie umowy z funduszem, przez Obsługę Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.
całkowita ekspozycja	Obliczona uznanymi metodami, wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa, kwotę zaangażowania Funduszu powstałego na skutek zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, lub innych umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu
Depozytariusz	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna pełniąca funkcję Depozytariusza Funduszu
Dystrybutor	Podmiot uprawniony na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa oraz odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu
Dzień Roboczy	każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy
Fundusz	Inventum Premium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
KNF, Komisja,	Komisja Nadzoru Finansowego
Krótką Sprzedaż	Krótką sprzedaż w rozumieniu art. 107 ust. 1 pkt 2 Ustawy
Kontrahent	Podmiot będący stroną umowy z Funduszem, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne
Prospekt Informacyjny, Prospekt	Niniejszy dokument, sporządzony dla Inventum Premium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w oparciu o zapisy Rozporządzenia
Punkt Obsługi Klientów	Jednostka organizacyjna dystrybutora uprawniona w szczególności do przyjmowania od Uczestników Funduszu oświadczeń woli, zlecenia nabywania i odkupywania jednostek uczestnictwa
Rozporządzenie	Rozporządzenie Rady Ministrów 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
Statut	Statut Inventum Premium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Towarzystwo, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Uczestnik, Uczestnik Funduszu	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w rejestrze Uczestników Funduszu zapisane są jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części
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
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych
Ustawa, Ustawa o funduszach inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych

2. Statut Funduszu

3. Spis treści

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	2
ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.....	3
ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU	5
ROZDZIAŁ IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU.....	21
ROZDZIAŁ V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE.....	23
ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE DODATKOWE	32
ROZDZIAŁ VII. ZAŁĄCZNIKI	34