NN Parasol
Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(działający uprzednio pod nazwą
ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

Data prospektu 1 lipca 2020 r.

NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(działający uprzednio pod nazwą ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

Fundusz może używać nazwy NN Parasol FIO z wydzielonymi subfunduszami:

NN Subfundusz Konserwatywny
(działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Oszczędnościowy, a wcześniej pod nazwą NN Subfundusz Gotówkowy)
Subfundusz może używać nazwy NN Konserwatywny i nazwy NN (PL) Konserwatywny

NN Subfundusz Obligacji
(działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Obligacji)
Subfundusz może używać nazwy NN Obligacji i nazwy NN (PL) Obligacji

NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji
(działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Plus)
Subfundusz może używać nazwy NN Krótkoterminowych Obligacji i nazwy NN (PL) Krótkoterminowych Obligacji

NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu
(działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu)
Subfundusz może używać nazwy NN Stabilnego Wzrostu i nazwy NN (PL) Stabilnego Wzrostu

NN Subfundusz Zrównoważony
(działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Zrównoważony)
Subfundusz może używać nazwy NN Zrównoważony i nazwy NN (PL) Zrównoważony

NN Subfundusz Akcji
(działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Akcji)
Subfundusz może używać nazwy NN Akcji i nazwy NN (PL) Akcji

NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek
(działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Średnich i Małych Spółek)
Subfundusz może używać nazwy NN Średnich i Małych Spółek i nazwy NN (PL) Średnich i Małych Spółek i nazwy NN SMS i nazwy NN (PL) SMS

NN Subfundusz Polski Opowiedzialnego Inwestowania
(działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich)
Subfundusz może używać nazwy NN Polski Odpowiedzialnego Inwestowania i nazwy NN (PL) Polski Odpowiedzialnego Inwestowania

NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji
Subfundusz może używać nazwy NN Globalnej Dywersyfikacji

NN Subfundusz Indeks Obligacji
Subfundusz może używać nazwy NN Indeks Obligacji

Organem wyżej wymienionych funduszy jest NN Investment PartnersTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (działające uprzednio pod firmą ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)

Strona internetowa www.nntfi.pl

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe
Ostatni tekst jednolity Prospektu Informacyjnego został sporządzony w Warszawie, dnia 1 lipca 2020 r.

Rozdział I
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1.1 Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie oraz nazwa i siedziba podmiotu, w imieniu którego działają

Małgorzata Barska – Prezes Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Robert Bohynik – Członek Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Łukasz Adaś – Członek Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie

1.2 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Oświadczam, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. poz. 673 z późn. zm.), oraz że zgodnie z moją najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu

Małgorzata Barska	Robert Bohynik	Łukasz Adaś

Rozdział II
Dane o Towarzystwie

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

Firma:	NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (do dnia 20 lipca 2015 r. działająca pod firmą ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 108 57 00
Numer telefaksu:	(22) 108 57 01
Adres głównej strony internetowej:	www.nntfi.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@nntfi.pl

2.2 Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo powstało z przekształcenia ING BSK Towarzystwa Funduszy Powierniczych Spółki Akcyjnej. Przekształcenie zostało dokonane w dniu 7 lipca 1998 r. Zezwolenia na utworzenie ING BSK Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Komisji Papierów Wartościowych udzieliła decyzją wydaną dnia 30 października 1997 roku.

2.3 Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer rejestru:	KRS 0000039430

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31.12.2019 r., na podstawie sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie to 99 065 451,84 zł.

Składniki kapitału własnego na dzień 31.12.2019 r.:

Kapitał zakładowy	21.000.000,00 zł
Kapitał zapasowy	12 083 333,33 zł
Kapitał rezerwowy	24 466 065,44 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00 zł
Zysk netto za rok 2019	41 516 053,07 zł

2.5 Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

2.6 Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa posiadającym bezpośrednio większość głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Towarzystwa, jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii.
Akcjonariuszami Towarzystwa posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu są:

– NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze, Holandia – uprawnione do 11 550 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa
– ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie – uprawnione do 9 450 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

2.7 Imiona i nazwiska:

2.7.1 Członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie

Małgorzata Barska – Prezes Zarządu
Robert Bohynik – Członek Zarządu
Łukasz Adaś – Członek Zarządu

2.7.2 Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Martijn Canisius – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zoran Trajanovic
Marice M. E. Thewessen
Alicja Żyła
Wanda Rogowska
Piotr Linke

2.7.3 Osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

Decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu podejmowane są przez Komitet Inwestycyjny. W skład Komitetu Inwestycyjnego wchodzą: Robert Bohynik - CFA (Przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego), Marcin Szortyka, Michał Witkowski, Radosław Sosna – CFA, Jan Kruk – CFA, Oliwer Prandecki – CFA, Wojciech Górny – doradca inwestycyjny, Tomasz Rabęda, Krzysztof Prus oraz Bartłomiej Chyłek – doradca inwestycyjny, CFA.
Zespół zarządzania instrumentami udziałowymi w składzie Marcin Szortyka (dyrektor zespołu), Michał Witkowski, Radosław Sosna, Jan Kruk i Oliwer Prandecki zarządza portfelami Subfunduszy: NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu (portfel udziałowy), NN Subfundusz Zrównoważony (portfel udziałowy), NN Subfundusz Akcji, NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek, NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania (portfel udziałowy), NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji.
Zespół instrumentów dłużnych w składzie Wojciech Górny (dyrektor zespołu),Tomasz Rabęda oraz Krzysztof Prus zarządza portfelami Subfunduszy: NN Subfundusz Konserwatywny, NN Subfundusz Obligacji, NN Subfundusz Indeks Obligacji, NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji, NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu (portfel dłużny), NN Subfundusz Zrównoważony (portfel dłużny).

2.8 Informacja o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 2.7, poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu

Osoby wymienione w pkt. 2.7 nie pełnią innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

2.9 Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem

Towarzystwo zarządza następującymi funduszami inwestycyjnymi nieobjętymi niniejszym Prospektem:

1. NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (działający uprzednio pod nazwą ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   – NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L))
   – NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L))
   – NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L))
   – NN Subfundusz Japonia (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Japonia (L))
   – NN Subfundusz Nowej Azji (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Nowej Azji (L))
   – NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L))
   – NN Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (L) (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Ameryki Łacińskiej (L))
   – NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L))
   – NN Subfundusz Dynamiczny Globalnej Alokacji (L)
   – NN Subfundusz Konserwatywny Plus (L) (działający uprzednio pod nazwą NN Oszczędnościowy (L), a wcześniej pod nazwą NN Subfundusz Depozytowy (L))
   – NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L))
   – NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji (L) (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Aktywny (L), a wcześniej pod nazwą NN Subfundusz Obligacyjny Globalnej Alokacji (L))
   – NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji (L))
   – NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji EUR (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji EUR (L))
2. NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2 (działający uprzednio jako NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2)
3. NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty (działający uprzednio pod nazwą NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2, a wcześniej jako NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2)
4. NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (działający uprzednio pod nazwą ING Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   – NN Subfundusz Perspektywa 2055
   – NN Subfundusz Perspektywa 2050

- NN Subfundusz Perspektywa 2045 (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2045)
- NN Subfundusz Perspektywa 2040 (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2040)
- NN Subfundusz Perspektywa 2035 (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2035)
- NN Subfundusz Perspektywa 2030 (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2030)
- NN Subfundusz Perspektywa 2025 (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2025)
- NN Subfundusz Perspektywa 2020 (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2020)

5. NN (L) Senior Loans – fundusz inwestycyjny zamknięty (działający uprzednio pod nazwą (ING (L) Senior Loans – fundusz inwestycyjny zamknięty)
6. ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   - ING Subfundusz Pakiet Ostrożny
   - ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany
   - ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny
7. Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
8. NN (L) Multi Asset Factor Opportunities – fundusz inwestycyjny zamknięty
9. NN Total Return – fundusz inwestycyjny zamknięty
10. NN Kapitał Plus – fundusz inwestycyjny zamknięty
11. NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
    - NN Subfundusz Emerytura 2060
    - NN Subfundusz Emerytura 2055
    - NN Subfundusz Emerytura 2050
    - NN Subfundusz Emerytura 2045
    - NN Subfundusz Emerytura 2040
    - NN Subfundusz Emerytura 2035
    - NN Subfundusz Emerytura 2030
    - NN Subfundusz Emerytura 2025.

2.10 Skrótowe informacje o stosowanej w towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniana

Polityka wynagrodzeń NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Polityka) powstała w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów a dnia 30 sierpnia 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych.
Polityka została opracowana i wdrożona przez Zarząd Towarzystwa oraz zatwierdzona przez jego Radę Nadzorczą, która pełni również rolę Komitetu Wynagrodzeń. Polityka składa się z dwóch części: dla wszystkich pracowników oraz dla pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy.
Głównym celem Polityki jest prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, statutami lub innymi dokumentami założycielskimi funduszy zagranicznych lub unijnych AFI, którymi Towarzystwo, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa, wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa oraz przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów.
Zgodnie z Polityką, wynagrodzenie obejmuje wszystkie rodzaje nagród, płatności, szczególnych zachęt lub świadczeń wypłacanych bezpośrednio lub pośrednio w imieniu Towarzystwa w zamian za świadczoną pracę. Wynagrodzenie dzielimy na stałe i zmienne.
Stałe składa się z wynagrodzenia zasadniczego, dodatków i stałych świadczeń. Wynagrodzenia zmienne składa się z premii i nagród (wypłacanych w gotówce i instrumentach odroczonych). Przy ocenie indywidualnych wyników osiągniętych przez danego pracownika bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe opisane szczegółowo w Polityce.
Polityka wynagrodzeń dla pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy określa między innymi kto i na jakich zasadach kwalifikuje się do tej grupy, na jakich zasadach następuje nabycie praw do zmiennych składników wynagrodzenia, jakie są zasady ich odraczania i wypłaty.
Polityka jest cykliczne aktualizowana przez Zarząd Towarzystwa i jego Radę Nadzorczą.
Polityka udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.nntfi.pl

Rozdział III
Dane o Funduszu

3.0.1 Data zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz, w przypadku gdy Fundusz działa na czas określony – czas trwania Funduszu

Zezwolenia na utworzenie Funduszu Komisja udzieliła decyzją nr DFI-/W/4033-9/6-1-2095/2006 z dnia 31 maja 2006 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.
Zezwolenia na utworzenie ING FIO Gotówkowego Komisja udzieliła decyzją nr DFN-409/9-5/99 z dnia 8 stycznia 1999 roku. Zezwolenia na utworzenie ING FIO Obligacji Komisja udzieliła decyzją nr DFN-409/9-5/99 z dnia 8 stycznia 1999 roku. Zezwolenia na utworzenie ING FIO Stabilnego Wzrostu Komisja udzieliła decyzją nr DFN-409/9-42/00 z dnia 4 października 2000 roku. Komisja decyzją nr KPW-4085-25/97 z dnia 30 października 1997 roku udzieliła zezwolenia na utworzenie ING Zrównoważonego Funduszu Powierniczego. Decyzją z dnia 8 stycznia 1999 r. nr DFN-409/9-5/99 z dnia Komisja udzieliła pozwolenia na przekształcenie ING Zrównoważonego Funduszu Powierniczego w ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony. Komisja decyzją nr KPW-4085-25/97 z dnia 30 października 1997 roku udzieliła zezwolenia na utworzenie ING Funduszu Powierniczego Akcji. Decyzją z dnia 8 stycznia 1999 r. nr DFN-409/9-5/99 Komisja udzieliła pozwolenia na przekształcenie ING Funduszu Powierniczego Akcji w ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji. Komisja decyzją nr DFN1-4050/9-91/01 z dnia 28 sierpnia 2001 roku udzieliła zezwolenia na utworzenie ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego EuroClick. Decyzją nr DFI/W/4033-9/3-10-4238/05 z dnia 27 września 2005 r. Komisja udzieliła zezwolenia na przekształcenie ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego EuroClick w ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek. Zezwolenia na utworzenie ING FIO Chiny i Indie USD Komisja udzieliła decyzją nr DFI/W/4032-9/7-1/1660/04 z dnia 26 kwietnia 2004 roku (fundusz ten działał wcześniej pod nazwą ING FIO Zagranicznych Funduszy Dolarowych oraz ING FIO Obligacji Dolarowych). Zezwolenia na utworzenie ING FIO Rosja EUR Komisja udzieliła decyzją nr DFI/W/4032-9/6-1/1659/04 z dnia 26 kwietnia 2004 roku (fundusz ten działał wcześniej pod nazwą ING FIO Zagranicznych Funduszy Euro oraz ING FIO Obligacji Euro).
Dycyzją nr DFL/4032/22/20/09/10/VI/9-10-1/SP z dnia 25 stycznia 2010 roku Komisja udzieliła zezwolenia na przekształcenie ING FIO Gotówkowego, ING FIO Obligacji, ING FIO Stabilnego Wzrostu, ING FIO Zrównoważonego, ING FIO Akcji oraz ING FIO Średnich i Małych Spółek w nowe subfundusze Funduszu.
Decyzją nr DFL/4032/47/8/10/U/VI/9-10-3/SP z dnia 2 lipca 2010 roku Komisja udzieliła zezwolenia na połączenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: ING Subfunduszu Gotówkowego Plus (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Gotówkowym (subfundusz przejmujący); ING Subfunduszu Obligacji Plus (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Obligacji (subfundusz przejmujący); ING Subfunduszu Stabilnego Wzrostu Plus (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Stabilnego Wzrostu (subfundusz przejmujący); ING Subfunduszu Zrównoważonego Plus (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Zrównoważonym (subfundusz przejmujący); ING Subfunduszu Akcji Plus (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Akcji (subfundusz przejmujący). Dycyzją nr DFL/4032/62/20/10/VI/U/9-10-1/AP z dnia 23 września 2010 roku Komisja udzieliła zezwolenia na przekształcenie ING FIO Chiny i Indie USD w nowy subfundusz Funduszu. Dycyzją nr DFL/4032/63/17/10/VI/U/9-10-1/AP z dnia 23 września 2010 roku Komisja udzieliła zezwolenia na przekształcenie ING FIO Rosja EUR w nowy subfundusz Funduszu.
Decyzją nr DFL/4032/19/10/11/VI/9-10-1/AP z dnia 25 maja 2011 roku Komisja udzieliła zezwolenia na połączenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektorów Defensywnych (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych (subfundusz przejmujący).
Decyzją nr DFL/VI/4032/74/6/11/U/9-10/KM z dnia 28 listopada 2011 roku Komisja udzieliła zezwolenia na połączenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Średnich i Małych Spółek (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych (subfundusz przejmujący).
Decyzją nr DFI/I/4032/64/12/13/AG z dnia 31 grudnia 2013 roku Komisja udzieliła zezwolenia na połączenie wewnętrzne subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu ING Subfunduszu Rosja EUR (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich (subfundusz przejmujący).
Decyzją nr DFI/I/4032/66/15/13/AG z dnia 17 marca 2014 roku Komisja udzieliła zezwolenia na połączenie wewnętrzne subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu ING Subfunduszu Chiny i Indie USD (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich (subfundusz przejmujący).
Decyzją nr DFI/I/4032/72/7/14/PK z dnia 10 grudnia 2014 roku Komisja udzieliła zezwolenia na połączenie wewnętrzne subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektora Finansowego (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich (subfundusz przejmujący).
Decyzją nr DFI/I/4032/21/13/15/PK z dnia 14 lipca 2015 roku Komisja udzieliła zezwolenia na połączenie wewnętrzne subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu NN Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Budownictwa i Nieruchomości (w chwili wydania wspomnianej decyzji działającego pod nazwą ING Subfundusz Środkowoeuropejski Budownictwa i Nieruchomości) (subfundusz przejmowany) z NN Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich (w chwili wydania wspomnianej decyzji działającego pod nazwą ING Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich) (subfundusz przejmujący).
Decyzją nr DFI/I/4032/6/9/16/PK z dnia 21 marca 2016 roku Komisja udzieliła zezwolenia na połączenie wewnętrzne subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu NN Subfunduszu Selektywnego (subfundusz przejmowany) z NN Subfunduszem Akcji (subfundusz przejmujący).
Decyzją nr DFF.4022.501.2019.PG z dnia 20 maja 2020 roku Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie NN Subfunduszu Globalnej Dywersyfikacji oraz NN Subfunduszu Indeks Obligacji.

3.0.2 Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Data:	13 czerwca 2006 roku.
Numer wpisu:	RFi 238

ING FIO Gotówkowy był wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 6. ING FIO Obligacji był wpisany do rejestru

funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 7. ING FIO Stabilnego Wzrostu był wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 81. ING FIO Zrównoważony był wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 19. ING FIO Akcji był wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 18. ING FIO Średnich i Małych Spółek był wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 99.

3.0.3 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

3.0.3.1 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

3.0.3.1.1 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii A

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.
- W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierane mogą być: Opłata Dystrybucyjna, Opłata za Konwersję, Opłata za Zamianę.

3.0.3.1.2 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii E

- Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E określa umowa PPI lub PPE.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.0.3.1.3 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii F

- Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F określa umowa PPI lub PPE.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii F, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.0.3.1.4 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii I

- Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane wyłącznie w ramach IKE pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie pierwszym. Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w punkcie 5.2 Prospektu. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii I, w tym nazwę handlową IKE, w ramach którego zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii I, określa Umowa IKE.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 100 zł.
- W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii I pobierane mogą być: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa, Opłata za Konwersję, Opłata za Zamianę.

3.0.3.1.5 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii K

- Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane wyłącznie w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE w wariancie drugim lub trzecim lub umowy IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w punkcie 5.2 Prospektu. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii K, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
- W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii K pobierane mogą być: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa, Opłata za Konwersję, Opłata za Zamianę.

3.0.3.1.6 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii P

- Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane w ramach programów inwestycyjnych innych niż programy, które przewidują zadeklarowanie przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w punkcie 5.2 Prospektu oraz pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz lub Dystrybutora i zawarcia przez Uczestnika Umowy Dodatkowej. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii P w ramach programów inwestycyjnych określa Umowa Dodatkowa.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii P mogą być zbywane także w ramach Oferty Specjalnej za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów. Po zakończeniu okresu trwania Oferty Specjalnej nabyte w jej trakcie Jednostki Uczestnictwa wymieniane są na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Przedłużenie okresu trwania Oferty Specjalnej skutkuje przesunięciem terminu wymiany nabytych w jej ramach Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. O wprowadzeniu Oferty Specjalnej, jej warunkach i okresie trwania Towarzystwo ogłosi poprzez zamieszczenie Warunków Oferty Specjalnej na stronie internetowej www.nntfi.pl oraz na stronie internetowej Dystrybutora za pośrednictwem, którego zbywane będą Jednostki Uczestnictwa w ramach Oferty Specjalnej.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P w ramach danego programu lub danej Oferty Specjalnej oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia, o ile niniejszy ustęp nie stanowi inaczej. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P w programach inwestycyjnych, w których następuje realizacja stałych zleceń zamiany jednostek uczestnictwa nabytych za wpłaty dokonane w ramach tych programów, wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P w ramach tego programu wynosi 1000 zł. Umowa (regulamin) danego programu inwestycyjnego oraz Warunki Oferty Specjalnej mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa, nie wyższą jednak niż 3000 zł.
- W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii P pobierane mogą być: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa, Opłata za Konwersję, Opłata za Zamianę.

3.0.3.1.7 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii S

- Jednostki Uczestnictwa kategorii S są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S określa umowa PPI lub PPE.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii S zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii S są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii S, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.0.3.1.8 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii T

- Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T określa umowa PPI lub PPE.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii T zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii T, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.0.3.1.9 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii A1

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 na zasadach określonych w Prospekcie. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane w wybranych Subfunduszach, zgodnie z informacjami zawartymi w rozdziałach Prospektu dotyczących poszczególnych Subfunduszy.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

3.0.3.1.10 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii A2

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz na rzecz osób i podmiotów, które nie zawarły umowy o premię inwestycyjną, o której mowa w Statucie, jednakże spełniają określone w Statucie warunki do jej otrzymania. Po spełnieniu warunków do otrzymania premii inwestycyjnej będące w posiadaniu takiego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa kategorii A lub A1 mogą zostać na jego wniosek wymienione

na Jednostki Uczestnictwa kategorii A2. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 na zasadach określonych w Prospekcie.

– Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia, z zastrzeżeniem, że w przypadku, pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 przez Uczestnika, którego wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 nie spełnia warunków wymaganych do otrzymania premii inwestycyjnej określonych w Statucie, wysokość tej wpłaty nie może być niższa niż kwota, która łącznie z wartością posiadanych przez danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 spełniać będzie warunki do otrzymania premii inwestycyjnej, o których mowa w § 36 ust. 2 Statutu.

3.0.3.1.11 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii W

– Jednostki Uczestnictwa kategorii W są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii W określa umowa PPI lub PPE.
– Jednostki Uczestnictwa kategorii W zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE w wariancie czwartym lub umowy IKZE w wariancie drugim. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii W w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii W, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii W, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
– Jednostki Uczestnictwa kategorii W różnią się od pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz sposobem i wysokością kosztów obciążających Aktywa Subfunudszy,
– Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii W wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii W jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.0.3.2 informacja, że Jednostki Uczestnictwa: nie mogą być zbywane przez uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, mogą być przedmiotem zastawu

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić Jednostki Uczestnictwa należące do Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników, do wartości nieprzekraczające kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,
2) osobom, które Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa należące do Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika zapisanych w Rejestrze Uczestników, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Sytuacje określone w punkcie 1) i 2) powyżej nie dotyczą Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnych Rejestrach Małżeńskich. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

3.0.4 Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu

– Uczestnik ma prawo żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
– Uczestnik ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa.
– Uczestnik ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.
– Uczestnik ma prawo dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz sprawozdań finansowych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy.
– Uczestnik ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zapisane w Subrejestrze Uczestnika.
– Uczestnik ma prawo zgłoszenia reklamacji.
– Uczestnik ma prawo obciążyć Jednostki Uczestnictwa zastawem.
– Uczestnik ma prawo składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, na zasadach określonych w § 28 Części I Statutu.
– Uczestnik może ustanowić pełnomocników.
– Uczestnik może dokonywać konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa.
– Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady.
– Uczestnicy pozostający w związku małżeńskim mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński z tym że nie mogą wspólnie zawrzeć Umowy IKE oraz Umowy IKZE.
– Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów.
– Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa gromadzone na Indywidualnym Koncie Emerytalnym oraz Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego.
– Uczestnik ma prawo udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w pkt 3.0.14.

3.0.5 Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu

3.0.5.1 zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa i dokonywania wpłat w ramach zapisów

Fundusz może utworzyć nowy Subfundusz w drodze zmiany Statutu. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następującym po wejściu w życie zmian Statutu

związanych z utworzeniem Subfunduszu i zakończy się po dokonaniu wpłaty przez Towarzystwo lub jego akcjonariuszy, jednak nie później niż po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętej zapisem wynosi 100 zł.

3.0.5.2 wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa

W terminie nie dłuższym niż 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

3.0.5.3 wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza

Nie dotyczy.

3.0.5.4 określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Do utworzenia Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 40 000 zł.

3.0.5.5 zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 3.0.5.4

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza, w związku z czym nie określono zasad postępowania w przypadku, gdy nie zostanie zebrana kwota niezbędna do utworzenia nowego Subfunduszu.

3.0.6 Sposób i szczegółowe warunki:

3.0.6.1 Zbywania Jednostek Uczestnictwa

Zasady ogólne

Subfundusze zbywają Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z tym że zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A, A1 oraz A2 wymaga zaoferowania takiej możliwości przez Subfundusz i zawarcia z Funduszem Umowy Dodatkowej lub zaakceptowania Warunków Oferty Specjalnej. Zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 wymaga spełnienia przez Uczestnika warunków przewidzianych dla otrzymania premii inwestycyjnej.

Nabywcą Jednostek Uczestnictwa może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, z tym że umowy zawierane przez Fundusz mogą zawierać ograniczenia w tym zakresie.

Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2 po otwarciu Rejestru przez Fundusz, w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii innej niż A , A1 oraz A2 po otwarciu Rejestru przez Fundusz i zawarciu odpowiedniej Umowy Dodatkowej lub zaakceptowaniu Warunków Oferty Specjalnej. Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Oferty Specjalnej, Programu, Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego są określone w Warunkach Oferty Specjalnej, umowach (regulaminach) Programu, Umowach IKE lub Umowach IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Oferty Specjalnej, Programu, IKE lub IKZE powinien zapoznać się z Warunkami Oferty Specjalnej lub umowami (regulaminami). Subfundusz jest zbywany w ramach danej Oferty Specjalnej, Programu, IKE lub IKZE jeżeli tak stanowią Warunki Oferty Specjlanej,umowy tego Programu, Umowy IKE lub Umowy IKZE.

Otwarcie Rejestru

Fundusz otwiera dla Inwestora Rejestr na podstawie zlecenia otwarcia Rejestru, lub na podstawie wpłaty na rachunek Subfunduszy, o ile Inwestor posiada nadany Numer Uczestnika nadany w związku z otwarciem Rejestru w którymkolwiek z Funduszy Inwestycyjnych NN, lub na podstawie Konwersji z Funduszy Inwestycyjnych NN. Osoba zamierzająca nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach Programu, IKE lub IKZE zawiera dodatkowo Umowę Dodatkową.

Zlecenie otwarcia Rejestru stanowi oświadczenie Inwestora o zawarciu umowy o uczestnictwo w Funduszu.

Dokument zlecenia otwarcia Rejestru wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie otwarcia Rejestru.

Osoba, która posiada otwarty Rejestr, ale nie nabyła Jednostek Uczestnictwa, posiada status Inwestora. Osoba ta uzyskuje status Uczestnika po nabyciu Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie otwarcia Rejestru jest skuteczne wobec wszystkich Funduszy Inwestycyjnych NN, tak więc osoba, która złoży zlecenie, może dokonywać wpłat do dowolnego Subfunduszu lub subfunduszu NN SFIO lub subfunduszu NN Perspektywa SFIO.

Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu lub Funduszy Inwestycyjnych NN powinna być dokonana przez Inwestora w okresie nie dłuższym niż trzy miesiące od dnia złożenia zlecenia otwarcia Rejestru, chyba że dany Dystrybutor, za pośrednictwem którego zlecenie zostało złożone, wymaga dokonania wpłaty jednocześnie ze złożeniem zlecenia otwarcia Rejestru. Zlecenie otwarcia Rejestru wygasa, jeżeli Inwestor nie dokona wpłaty we wskazanym okresie.

Numer Uczestnika

Każdemu Inwestorowi, który złoży zlecenie otwarcia Rejestru, nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny Numer Uczestnika. Jeżeli Inwestor posiada już Numer Uczestnika nadany w związku z otwarciem Rejestru w którymkolwiek z Funduszy Inwestycyjnych NN, Inwestorowi nie jest nadawany nowy Numer Uczestnika i Inwestor powinien się posługiwać dotychczasowym Numerem Uczestnika nadanym w związku z otwarciem Rejestru w tym funduszu. Osobom, które zawarły Umowę IKE w wariancie pierwszym i drugim nadawany jest odrębny Numer Uczestnika – numer Oszczędzającego, służący do oznaczania IKE Oszczędzającego oraz jego zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa gromadzonych na IKE.

Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Numer Uczestnika. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego (nowego) Rejestru bezpośrednio w Funduszu albo za pośrednictwem innego Dystrybutora i wówczas jest mu nadawany kolejny Numer Uczestnika. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego (nowego) Rejestru za pośrednictwem dotychczasowego Dystrybutora, o ile Dystrybutor dopuszcza taką możliwość. Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie udostępnia możliwości przeniesienia (transferu) Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Rejestrami. Fundusz nie udostępnia możliwości przeniesienia Rejestru (Numeru

Uczestnika) otwartego za pośrednictwem jednego Dystrybutora do innego Dystrybutora. Fundusz nie udostępnia możliwości wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii zbywanych za pośrednictwem poszczególnych Dystrybutorów na Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz. W związku z oszczędzaniem na IKE w wariancie pierwszym i drugim Uczestnik może posiadać tylko jeden numer Oszczędzającego. Numerem Oszczędzającego Uczestnik może się posługiwać wyłącznie w ramach oszczędzania na IKE w wariancie pierwszym i drugim.

Uczestnik posługuje się Numerem Uczestnika wobec wszystkich Subfunduszy. Uczestnik może posługiwać się Numerem Uczestnika nadanym przez Fundusz również wobec NN SFIO oraz NN Perspektywa SFIO. Uczestnik zachowuje swój Numer Uczestnika po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa, do czasu zamknięcia Rejestrów we wszystkich Funduszach Inwestycyjnych NN.

Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestru na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestru.

Inne Fundusze Inwestycyjne NN

Zlecenie otwarcia Rejestru jest skuteczne wobec wszystkich Funduszy Inwestycyjnych NN, tak więc osoba, która złoży zlecenie, może dokonywać wpłat do dowolnego Subfunduszu lub subfunduszu NN SFIO lub subfunduszu NN Perspektywa SFIO.

Wpłaty do Subfunduszy

Inwestor lub Uczestnik posiadający otwarty Rejestr (nadany Numer Uczestnika) nabywa Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu, właściwy ze względu na kategorię Jednostek Uczestnictwa, które Inwestor lub Uczestnik zamierza nabyć (Wpłata Bezpośrednia), z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii P w ramach Oferty Specjalnej wymaga uprzedniego nadania w ramach Oferty Specjalnej nowego numeru Rejestru , a nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 wymaga spełnienia przez Uczestnika warunków przewidzianych dla otrzymania premii inwestycyjnej. Uczestnik Funduszu posiadający otwarty Rejestr (nadany Numer Uczestnika), z wyjątkiem Oszczędzającego posiadającego otwarte wyłącznie IKE w wariancie pierwszym i drugim, może również nabywać Jednostki Uczestnictwa dowolnego Funduszu Inwestycyjnego NN, poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na rachunek tego funduszu. Oszczędzający może nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii I wyłącznie poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie Subfunduszy. Oszczędzający może nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii K w ramach IKE wyłącznie poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na przeznaczone do przyjmowania wpłat na IKE rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie Subfunduszy oraz wariantu IKE w ramach którego dokonywana jest wpłata środków. Oszczędzający może nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii K w ramach IKZE wyłącznie poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na przeznaczone do przyjmowania wpłat na IKZE rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie Subfunduszy.

Oszczędzający może nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S, T i W w ramach IKE wyłącznie poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na przeznaczone do przyjmowania wpłat na IKE rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie Subfunduszy oraz kategorii Jednostek Uczestnictwa określonej w Umowie IKE. Oszczędzający może nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S, T i W w ramach IKZE wyłącznie poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na przeznaczone do przyjmowania wpłat na IKZE rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie Subfunduszy oraz kategorii Jednostek Uczestnictwa określonej w Umowie IKZE.

Uczestnik Funduszu posiadający nadany w ramach Oferty Specjalnej numer Rejestru może nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii P w ramach Oferty Specjalnej wyłącznie poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na rachunki wybranych przez siebie Subfunduszu przeznaczone do przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii P zbywanych w ramach trwającej Oferty Specjalnej.

Zlecenie otwarcia Rejestru łącznie z wpłatą na nabycie pierwszych Jednostek Uczestnictwa, bądź wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa w przypadku Inwestorów lub Uczestników posiadających Numer Uczestnika nadany w związku z otwarciem Rejestru w którymkolwiek z Funduszy Inwestycyjnych NN, stanowi zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu, do którego zostanie dokonana wpłata.

Inwestor może dokonać wpłaty za pośrednictwem Dystrybutora jednocześnie ze złożeniem zlecenia otwarcia Rejestru, jeżeli Dystrybutor udostępnia taką możliwość. Inwestor lub Uczestnik może upoważnić inne podmioty, w szczególności pracodawcę (w przypadku PPE lub PPI) lub bank, do dokonywania w jego imieniu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Z wyłączeniem wpłat środków pieniężnych tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa dokonywanych z wykorzystaniem systemów płatności internetowych umożliwiających jednoczesne wykonanie przelewu środków na rachunek nabyć Subfunduszu, oraz z zastrzeżeniem, iż odpowiednie postanowienia umów zawieranych pomiędzy Dystrybutorem a Inwestorem nie stanowią inaczej, dokument wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa, w szczególności przelew bankowy, powinien zawierać następujące dane: imię i nazwisko/firmę (nazwę), adres stały, Numer Uczestnika, nazwę Subfunduszu i numer rachunku bankowego Subfunduszu, informację, że wpłata została dokonana tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. Osoba nabywająca Jednostki Uczestnictwa po raz pierwszy, której nie został nadany Numer Uczestnika, zamiast Numeru Uczestnika powinna podać PESEL (w przypadku osób fizycznych – rezydentów), datę urodzenia (w przypadku osób fizycznych – nierezydentów) lub REGON (w przypadku pozostałych Inwestorów).

Opisy wpłat środków pieniężnych tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa dokonywanych z wykorzystaniem systemów płatności internetowych umożliwiających jednoczesne wykonanie przelewu środków na rachunek nabyć Subfunduszu, jak również numery rachunków bankowych Subfunduszy, na które mają trafić te wpłaty, generowane są automatycznie przez te systemy płatności internetowych.

Dokument wpłaty środków pieniężnych wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku Subfundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata. Wpłaty na rachunki bankowe właściwe dla Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A dokonane przez osoby,

które nie zawarły odpowiednich umów, niezaakceptowały Warunków Oferty Specjalnej lub niespełniły wymaganych warunków będą zwracane. Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
Niezależnie od powyższych zasad Fundusz może odrzucić zlecenie, dyspozycję lub inne oświadczenie woli jeżeli nie zawiera prawidłowego Numeru Uczestnika.
Kwota wpłaty nie może być niższa niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii obowiązująca w Subfunduszu, wskazana w Prospekcie. W przypadku Zamiany albo Konwersji jako kwotę minimalnej wpłaty do Subfunduszu rozumie się kwotę, na jaką została zlecona Zamiana lub Konwersja.
Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii I lub K będą dokonywane na przeznnaczone do przyjmowania wpłat w danym IKZE bądź wariancie IKE, rachunki właściwe dla wybranych przez Oszczędzającego Subfunduszy lub innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii P będą dokonywane na przeznaczone do przyjmowania wpłat środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w danym programie bądź w ramach Oferty Specjalnej, rachunki właściwe dla wybranych przez Oszczędzającego Subfunduszy lub innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Opłata Dystrybucyjna

Pod warunkiem, że w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Prospekt przewiduje możliwość pobrania Opłaty Dystrybucyjnej oraz na zasadach opisanych w Prospekcie, od kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Dystrybucyjna. Opłata Dystrybucyjna może być ustalona odrębnie dla poszczególnych Dystrybutorów. Sporządzana jest wówczas Tabela Opłat dla danego Dystrybutora i obowiązują następujące zasady pobierania Opłaty Dystrybucyjnej:

- jeżeli Uczestnik posiada Rejestr (Rejestry) otwarte za pośrednictwem jednego Dystrybutora, wówczas od wszystkich wpłat Uczestnika, w tym dokonanych w trybie Wpłaty Bezpośredniej, pobierana jest Opłata Dystrybucyjna zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą dla tego Dystrybutora;
- jeżeli Uczestnik posiada Rejestry otwarte za pośrednictwem różnych Dystrybutorów, wówczas od danej wpłaty Uczestnika, w tym dokonanej w trybie Wpłaty Bezpośredniej, pobierana jest Opłata Dystrybucyjna zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą dla tego Dystrybutora, który przyjął od Uczestnika zlecenie otwarcia Rejestru, na którym zostaną zapisane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika za tę wpłatę;
- w celu wskazania, na jakim Rejestrze powinny zostać zapisane Jednostki Uczestnictwa, które Uczestnik nabędzie za dokonaną wpłatę, Uczestnik podaje Numer Uczestnika nadany mu w związku z otwarciem danego Rejestru;
- jeżeli wpłata związana jest z otwarciem nowego Rejestru i nadaniem nowego Numeru Uczestnika, to Uczestnik dokonując wpłaty podaje numer PESEL bądź datę urodzenia lub REGON;
- jeżeli Uczestnik, dokonując wpłaty, zamiast Numeru Uczestnika poda numer PESEL bądź datę urodzenia lub REGON, to Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane na Rejestrze otwartym jako ostatni;
- jeżeli Uczestnik posiada kilka Numerów Uczestnika, tzn. posiada Rejestry otwarte za pośrednictwem różnych Dystrybutorów, może on według własnego wyboru nabywać Jednostki Uczestnictwa na te Rejestry. Podany na dokumencie wpłaty Numer Uczestnika będzie decydował o zastosowaniu Tabeli Opłat obowiązującej dla Dystrybutora, który przyjął od Uczestnika zlecenie otwarcia rejestru, na podstawie którego został mu nadany ten Numer Uczestnika;
- jeżeli Uczestnik posiada Rejestr otwarty za pośrednictwem jednego Dystrybutora, może według własnego wyboru otworzyć Rejestr za pośrednictwem innego Dystrybutora i otrzymać kolejny Numer Uczestnika. Za otwarcie nowego Rejestru nie są pobierane opłaty, a od wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa zapisywanych na tym nowym Rejestrze będą pobierane Opłaty Dystrybucyjne zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą dla Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia tego nowego Rejestru.

Zasady te stosuje się odpowiednio do Opłaty Umorzeniowej, Opłaty za Konwersję oraz Opłaty za Zamianę. Nabywając Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem danego Dystrybutora, Inwestorzy i Uczestnicy powinni sprawdzić obowiązującą u tego Dystrybutora Tabelę Opłat.

Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Zbywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika.
Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie zbycia z Dnia Wyceny, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa.
Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:

1) Agent Transferowy otrzyma zlecenie otwarcia Rejestru oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika albo
2) nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika, w przypadku gdy Uczestnik posiada otwarty Rejestr, albo
3) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia otwarcia rejestru lub dokumentu wpłaty,
   - z zastrzeżeniem, że zbycie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika.

Zdanie poprzednie nie ma zastosowania do zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K, jak również do zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S, T i W oferowanych w ramach IKE lub IKZE. W takim wypadku Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K, E, F, S, T i W nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu.
Okres od dnia dokonania przez Inwestora lub Uczestnika wpłaty na rachunek Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (uznania rachunku bankowego) do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku dokonania przez Inwestora lub Uczestnika wpłaty do Subfunduszu za pośrednictwem Dystrybutora termin zbycia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w zdaniu poprzednim, liczony jest od dnia przyjęcia wpłaty przez Dystrybutora.
Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty. Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką ilość

Jednostek Uczestnictwa, która stanowi iloraz kwoty środków wpłaconych przez Uczestnika do Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę środków wpłaconych przez Uczestnika do Subfunduszu, na podstawie której następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, ustala się po pomniejszeniu wpłaty dokonanej przez Uczestnika o Opłatę Dystrybucyjną, **Opłatę za Konwersję** oraz **Opłatę za Zamianę**.
Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku.

Dystrybutorzy

Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale V Prospektu.
Nie wszyscy Dystrybutorzy pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wszystkich Funduszy Inwestycyjnych NN lub Subfunduszy. Przed dokonaniem Wpłaty Bezpośredniej Inwestor/Uczestnik powinien sprawdzić czy Dystrybutor, który otworzył mu Rejestr, pośredniczy w zbywaniu i odkupowaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, oraz danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jeżeli Dystrybutor nie pośredniczy w zbywaniu i odkupowaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, albo danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu Wpłata Bezpośrednia na rachunek tego Funduszu lub Subfunduszu, albo danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu może zostać odrzucona.
Dystrybutorzy przyjmują i przekazują zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za ich pośrednictwem. Niektórzy Dystrybutorzy przyjmują i przekazują również zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem niektórych innych Dystrybutorów, zgodnie z informacjami zawartymi w Rozdziale V Prospektu. Uczestnicy mogą składać zlecenia i dyspozycje za pośrednictwem Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia danego Rejestru. Zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem niektórych Dystrybutorów mogą zostać przyjęte również przez niektórych innych Dystrybutorów.
Składając zlecenia i dyspozycje za pośrednictwem danego Dystrybutora, Inwestorzy i Uczestnicy powinni sprawdzić, czy dany Dystrybutor przyjmuje zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów, które nie zostały otwarte za jego pośrednictwem. Jeżeli dany Dystrybutor przyjmuje wyłącznie zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za jego pośrednictwem, wówczas może on odmówić przyjęcia zlecenia lub dyspozycji lub złożone za jego pośrednictwem zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem innych Dystrybutorów mogą nie zostać zrealizowane.
Jeżeli dany Dystrybutor przyjmuje wyłącznie zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za jego pośrednictwem, wówczas zlecenie otwarcia Rejestru złożone za pośrednictwem tego Dystrybutora jest skuteczne wyłącznie wobec Funduszy lub Subfunduszy, dla których ten Dystrybutor pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
Zgodnie z informacjami zawartymi w Rozdziale V Prospektu, otwarcie Rejestru za pośrednictwem niektórych Dystrybutorów lub przyjęcie przez niektórych Dystrybutorów zleceń i dyspozycji dotyczących Rejestrów otwartych za pośrednictwem innych Dystrybutorów, może być uzależnione od podpisania z tym Dystrybutorem umowy o współpracę lub zostania jego klientem. Dystrybutorzy mogą zawierać z Uczestnikami, którzy otworzyli Rejestry za ich pośrednictwem, umowy, w tym umowy o obsługę za pośrednictwem telefonu lub Internetu oraz umowy przewidujące wypłacanie przez Dystrybutora świadczeń na rzecz Uczestnika.
Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane Dystrybutorowi w sposób ustalony przez Fundusz z Dystrybutorem lub w umowach zawartych pomiędzy Dystrybutorem a Inwestorem, w szczególności w umowie o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (w przypadku Dystrybutorów będących firmami inwestycyjnymi lub bankami, o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi) lub w regulaminie wewnętrznym Dystrybutora określającym sposób i warunki prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (w przypadku Dystrybutorów, o których mowa w art. 32a Ustawy o funduszach inwestycyjnych).
Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane Dystrybutorowi w szczególności: osobiście, za pośrednictwem poczty, za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu) lub telefonicznie. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym zlecenie otwarcia Rejestru, zastępują złożenie tych zleceń i dyspozycji w formie pisemnej. W zależności od sposobu przyjmowania i przekazywania zleceń i dyspozycji przez danego Dystrybutora, okres od złożenia zlecenia lub dyspozycji do ich otrzymania przez Agenta Transferowego może być różny.
Uzyskane przez Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora dane na temat Rejestru mogą być nieaktualne, np. mogą nie uwzględniać rozliczeń niektórych transakcji oraz korekt. Ostateczną weryfikację zlecenia wykonuje Agent Transferowy, prowadzący Rejestry i rozliczający zlecenia Uczestników Funduszy Inwestycyjnych NN na zlecenie Funduszy Inwestycyjnych NN.

Małoletni; Wspólne Rejestry Małżeńskie

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.
Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa, z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K, na Wspólny Rejestr Małżeński (WRM). Otwarcie WRM następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że pozostają w ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej i akceptują zasady prowadzenia WRM określone w statucie Funduszu. Możliwość otwarcia WRM może zostać ograniczona w przypadku składania zlecenia otwarcia Rejestru za pośrednictwem Dystrybutorów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu).

3.0.6.2 Odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Zasady ogólne

Subfundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z tym że odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A może podlegać szczególnym warunkom określonym w Warunkach Oferty Specjalnej bądź Umowie Dodatkowej zawartej z Subfunduszem lub wywołać dodatkowe skutki zgodnie z warunkami zawartymi w odpowiedniej Umowie.
Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub przekazane w inny udostępnio-

ny przez Fundusz sposób.

Zlecenie odkupienia

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać dyspozycję odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii lub odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych (z zastrzeżeniem, że w przypadku konieczności pobrania podatku, kwota podana przez Uczestnika jest traktowana jako kwota brutto – przed pobraniem podatku), odkupienie wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii. W przypadku zleceń odkupienia składanych za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu) zakres udostępnionych dyspozycji odkupienia może się ograniczać tylko do niektórych z wyżej wymienionych sposobów określenia wartości środkow podlegających odkupieniu.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rejestru, kategorii oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.

Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika lub numer Rejestru na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika lub numer Rejestru.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa. Subfundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie odkupienia z Dnia Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:

1) Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa albo
2) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   – z zastrzeżeniem, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny, następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Okres od złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Opłata Umorzeniowa

Od kwoty wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Umorzeniowa zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Realizacja zlecenia odkupienia

W przypadku, gdy: liczba Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Uczestnik posiadałby mniej niż jedną Jednostkę Uczestnictwa nieobjętą blokadą – odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii , o ile odkupienie tych Jednostek Uczestnictwa nie jest dokonywane w ramach programu inwestycyjnego, w którym następuje realizacja stałych zleceń zamiany jednostek uczestnictwa nabytych za wpłaty dokonane w ramach tego programu.

Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody HIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Rejestrze, identyfikowanym według Numeru Uczestnika.

W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, na żądanie Uczestnika, z którym Towarzystwo zawarło umowę o premię inwestycyjną, może zostać zrealizowane zlecenie odkupienia określonej przez Uczestnika części lub całości Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa w tym samym Subfunduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem potrąceń wynikających z obowiązujących przepisów podatkowych i należnych opłat manipulacyjnych, bez postawienia środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dyspozycji Uczestnika. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje bez konieczności poinformowania Agenta Transferowego przez Depozytariusza o uznaniu rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych pochodzącą z odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dzień Wyceny, w którym następuje realizacja zlecenia, o którym mowa w niniejszym akapicie, stanowi jednocześnie Dzień Wyceny, w którym do Rejestru wpisana zostanie liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa oraz Dzień Wyceny, w którym do Rejestru Uczestników wpisana zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika

Zamknięcie Rejestru

Uczestnik, od którego Fundusze Inwestycyjne NN odkupiły wszystkie Jednostki Uczestnictwa, może w terminie 12 miesięcy od odkupienia ostatnich Jednostek Uczestnictwa nabyć Jednostki Uczestnictwa poprzez Wpłatę Bezpośrednią. Rejestr jest zamykany po 12 miesiącach od odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy oraz wszystkich Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych NN bądź na żądanie Uczestnika.

Małoletni

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego jest złożenie zlecenia odkupienia do kwoty 2000 złotych w okresie kolejnych 30 dni. Fundusz może przyjąć zlecenie odkupienia na wyższą kwotę jeżeli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostaną wypłacone na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na imię małoletniego.

3.0.6.3 Konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Zlecenie konwersji

Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać Kon-

wersji Jednostek Uczestnictwa nabytych za wpłatę dokonaną w walucie polskiej pomiędzy Funduszami Inwestycyjnymi NN. Konwersji dokonuje się przez odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfunduszu źródłowym) i zbycie jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (funduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Jeżeli jest to niezbędne Fundusz przekazuje dane Uczestnika do funduszu docelowego. Na dzień sporządzenia Prospektu funduszem docelowym może być Fundusz Inwestycyjny NN.
Na zasadach określonych w regulaminie lub Umowie Dodatkowej lub innej umowie stanowiącej podstawę funkcjonowania danego Programu, Fundusz wraz z innymi funduszami inwestycyjnymi zarzadzanymi przez Towarzystwo może udostępnić Uczestnikom Programu możliwość złożenia stałego zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Programów będące podstawą dokonywania przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo szeregu konwersji Jednostek Uczestnictwa w celu uzyskana alokacji składek lub zgromadzonych w ramach Programu środków, przewidzianej z góry dla danego okresu w momencie składania zlecenia. Stałe zlecenie konwersji może być składane łącznie ze stałym zleceniem zamiany, o którym mowa w punkcie 3.0.6.5.
Jednostki Uczestnictwa nabyte za wpłatę dokonaną w walucie obcej nie podlegają konwersji. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji realizowane jest w walucie polskiej.
Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A, A1 i A2 może podlegać ograniczeniom zawartym w Umowie Dodatkowej. Jednostki Uczestnictwa kategorii P nabyte w ramach Oferty Specjalnej nie podlegają konwersji.
W zakresie nieopisanym w niniejszym punkcie do konwersji stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
W przypadku złożenia w tym samym dniu kilku zleceń tego samego rodzaju dotyczących Rejestrów w ramach tego samego Numeru Uczestnika, zlecenia zostaną zrealizowane w kolejności losowej.
W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, zlecenia Uczestnika, z którym Towarzystwo zawarło umowę o premię inwestycyjną, mogą zostać zrealizowane w kolejności złożenia.

Realizacja zlecenia konwersji

Okres pomiędzy złożeniem zlecenia konwersji a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
W przypadku stałego zlecenia konwersji, termin realizacji zlecenia wskazany w zdaniu poprzednim liczony jest każdorazowo od dnia, w którym powinno ono zostać wykonane najwcześniej zgodnie z treścią tego zlecenia.

Opłaty

Dokonanie konwersji podlega Opłacie Dystrybucyjnej oraz Opłacie za Konwersję, o których mowa w Prospekcie.

Małoletni

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że konwersja Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

3.0.6.4 Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych. Wypłata jest dokonywana na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Rejestrze, chyba że w zleceniu odkupienia został wskazany inny rachunek bankowy Uczestnika. Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski. Wypłata może być dokonana na rachunek przedstawiciela ustawowego osoby małoletniej, a w przypadku WRM wypłata może zostać dokonana na rachunek jednego z małżonków. Wypłata może być dokonana na rachunek bankowy Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora uprawnionego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa do przyjmowania i przekazywania wypłat, jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Dystrybutor w uzgodnieniu z Funduszem udostępnia taką możliwość. W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, wypłatę w gotówce w Punkcie Obsługi Funduszu Dystrybutora uprawnionego do przyjmowania i przekazywania wypłat może odebrać wyłącznie Uczestnik, lub Fundusz może przekazać wypłatę przekazem pocztowym (tylko w przypadku wypłat w złotych polskich).
Na zasadach określonych w umowie PPE, umowie PPI, Umowie (regulaminie) IKE lub Umowie (regulaminie) IKZE, wypłata w ramach danego PPE, PPI, IKE lub IKZE może następować również przekazem pocztowym. Za wyjątkiem wypłat dokonywanych w ramach PPE, PPI, IKE oraz IKZE, maksymalna wysokość wypłat dokonywanych przekazem pocztowym wynosi 2.000 zł. W przypadku zleceń odkupienia złożonych za pośrednictwem ING Banku Śląskiego S.A. wypłata środków z tytułu odkupienia w gotówce nie jest możliwa.
Jeżeli Uczestnik nie określi sposobu wypłaty i przy zachowaniu należytej staranności nie jest możliwe ustalenie sposobu wypłaty, Fundusz nabędzie dla Uczestnika za kwotę środków z tytułu odkupienia Jednostki Uczestnictwa kategorii A NN Subfunduszu Konserwatywnego (dawniej NN Parasol FIO Subfunduszu Gotówkowego) w przypadku wypłaty w złotych polskich. Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane na dotychczasowym Rejestrze. Fundusz dołoży należytej staranności w celu niezwłocznego zawiadomienia Uczestnika o tym fakcie.
Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K następuje wyłącznie w formie Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Częściowego Zwrotu, przy czym forma Częścowego zwrotu udostępniona jest jedynie w ramach IKE.
Wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S, T i W zbywanych w ramach IKE lub IKZE następuje wyłącznie w formie Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Częściowego Zwrotu, przy czym forma Częsciowego Zwrotu udostępniona jest jedynie w ramach IKE.
Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnictwa zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.
Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Subfunduszu na

Jednostkę Uczestnictwa. Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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

Zlecenie zamiany

Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami. Zamiany dokonuje się przez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfunduszu źródłowym) i zbycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Dokonanie zamiany podlega Opłacie Dystrybucyjnej oraz Opłacie za Zamianę.

Na zasadach określonych w regulaminie lub Umowie Dodatkowej lub innej umowie stanowiącej podstawę funkcjonowania danego Programu, Fundusz wraz z innymi funduszami inwestycyjnymi zarzadzanymi przez Towarzystwo może udostępnić Uczestnikom Programu możliwość złożenia stałego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Programów będące podstawą dokonywania przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo szeregu zamian Jednostek Uczestnictwa w celu uzyskana alokacji składek lub zgromadzonych w ramach Programu środków, przewidzianej z góry dla danego okresu w momencie składania zlecenia. Stałe zlecenie zamian może być składane łącznie ze stałym zleceniem konwersji, o którym mowa w punkcie 3.0.6.3.

Jednostki Uczestnictwa nabyte za wpłatę dokonaną w walucie obcej nie podlegają zamianie. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany realizowane jest w walucie polskiej.

Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A, A1 i A2 może podlegać ograniczeniom zawartym w Umowie Dodatkowej. Jednostki Uczestnictwa kategorii P nabyte w ramach Oferty Specjalnej nie podlegają zamianie.

W zakresie nieopisanym w niniejszym punkcie do zamiany stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku złożenia w tym samym dniu kilku zleceń tego samego rodzaju dotyczących Rejestrów w ramach tego samego Numeru Uczestnika, zlecenia zostaną zrealizowane w kolejności losowej.

W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, zlecenia Uczestnika, z którym Towarzystwo zawarło umowę o premię inwestycyjną, mogą zostać zrealizowane w kolejności złożenia.

Realizacja zlecenia zamiany

Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

W przypadku stałego zlecenia zamiany, termin realizacji zlecenia wskazany w zdaniu poprzednim liczony jest każdorazowo od dnia, w którym powinno ono zostać wykonane najwcześniej zgodnie z treścią tego zlecenia.

Małoletni

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że zamiana Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

3.0.6.6 Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

W przypadku nieterminowych realizacji prawidłowo złożonych zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze była taka, jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo. W przypadku nieterminowych realizacji prawidłowo złożonych zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby w sumie Uczestnik otrzymał taką kwotę jak w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo.

W przypadku nieterminowych wypłat środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby wypłacić Uczestnikowi odsetki ustawowe od wypłacanej kwoty, za okres opóźnienia.

Powyższe zasady będą stosowane w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika.

Poprzez prawidłowo złożone zlecenie rozumie się zlecenie przekazane do Agenta Transferowego w sposób i w treści pozwalającej na jego bezzwłoczną realizację. W przypadku drobnych nieprawidłowości w zleceniu, Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Okres od dnia dokonania przez Inwestora lub Uczestnika wpłaty na rachunek Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa oraz okres od złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może jednak w takim wypadku przekroczyć 7 dni.

W przypadku wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia zawinionej przez Uczestnika (Inwestora), jeżeli w ww. 7-dniowym terminie nie uda się jednoznacznie ustalić treści zlecenia, Subfundusz może anulować zlecenie i dokonać zwrotu wpłaty (w przypadku zlecenia nabycia). Jeżeli Subfundusz nie anuluje zlecenia i po ww. terminie wątpliwości zostaną wyjaśnione Subfundusz może zrealizować zlecenie, jednakże Uczestnik nie jest uprawniony do świadczeń z tytułu nieterminowej realizacji zleceń.

W przypadku wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia nie zawinionej przez Uczestnika (Inwestora), jeżeli w ww. 7-dniowym terminie nie uda się jednoznacznie ustalić treści zlecenia, wyjaśnianie jest kontynuowane i Subfundusz realizuje zlecenie po wyjaśnieniu wątpliwości, a Uczestnik (Inwestor) jest uprawniony do świadczeń z tytułu nieterminowej realizacji zleceń. Zlecenie nie jest realizowane, jeżeli Uczestnik (Inwestor) zażąda jego anulowania. Jeżeli w terminie 30 dni nie uda się jednoznacznie ustalić treści zlecenia, Subfundusz może anulować zlecenie w każdym przypadku i dokonać zwrotu wpłaty (w przypadku zlecenia nabycia).

Powyższe zasady nie będą stosowane w przypadku opóźnień zawinionych przez podmioty, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności lub podmioty ponoszące odpowiedzialność solidarną z Towarzystwem. W takich przypadkach Towarzystwo podejmie działania aby świadczenia z tytułu nieterminowej realizacji zleceń zostały spełnione w sposób jak najbardziej zbliżony do powyższych zasad.

W przypadku błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze była taka, jakby zlecenie nabycia zostało rozliczone po prawidłowej wycenie Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik uzyskał taką

kwotę, jakby zlecenie zostało rozliczone po prawidłowej wycenie Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

3.0.7 *skreślony*

3.0.8 *skreślony*

3.0.9 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. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli 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 jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W tych przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy; Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jeżeli odnoszący się do danego Subfunduszu Rozdział Część II Statutu tak stanowi i jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy kwotę wskazaną w Rozdziale Części II Statutu odnoszącym się do danego Subfunduszu.
Decyzja o zawieszeniu albo nie zawieszaniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu podejmowana jest niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w zdaniu poprzednim. W decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa wyznaczany jest dzień zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na następny dzień i nie później niż na siódmy dzień po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa. Decyzja o nie zawieszaniu zbywania Jednostek Uczestnictwa może być w każdym czasie zmieniona jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekracza kwotę wskazaną w Rozdziale Części II Statutu odnoszącym się do danego Subfunduszu.
W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa z powodu zaistnienia okoliczności wskazanej powyżej, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu zmniejszy się poniżej kwoty wskazanej w Rozdziale Części II Statutu odnoszącym się do danego Subfunduszu.
Niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w zdaniu poprzednim wyznaczany jest w drodze decyzji dzień wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na następny dzień i nie później niż na siódmy dzień po dniu ogłoszeniu o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa.
Decyzje, o których mowa powyżej podejmowane są w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
Fundusz ogłosi o zawieszeniu albo nie zawieszaniu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.nntfi.pl nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów. Ogłoszenie o nie zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa będzie zawierało zastrzeżenie, że decyzja ta może być zmieniona, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie przekraczała kwotę wskazaną w Rozdziale Części II Statutu odnoszącym się do danego Subfunduszu.
Zlecenia otwarcia Rejestru złożone w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz umowy programów inwestycyjnych, Umowy IKE i Umowy IKZE zawarte w tym okresie są ważne i skuteczne wobec Funduszu, z zastrzeżeniem zasad anulowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa określonych w poniżej. Jeżeli z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz zwróci Inwestorowi wpłatę na nabycie pierwszych Jednostek Uczestnictwa, wpłatę uważa się za niedokonaną i zlecenie otwarcia Rejestru wygasa zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie.
Fundusz zwraca środki pieniężne otrzymane od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień) oraz środki pieniężne przyjęte w tym okresie przez Dystrybutorów, z zastrzeżeniem zasad opisanych poniżej. Zwrot środków pieniężnych wpłaconych przez Inwestorów lub Uczestników jest równoznaczny z anulowaniem zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa.
W okresie od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień):

1) wpłaty otrzymane przez Fundusz w ramach programów inwestycyjnych są zwracane, a Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Funduszu, jeżeli był przewidziany w umowie programu inwestycyjnego;
2) wpłaty otrzymane przez Fundusz w ramach PPE lub PPI są zwracane, z tym że w przypadku gdy umowa PPE lub PPI przewiduje realizację zlecenia na rzecz innego funduszu lub subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo, dokonane wpłaty mogą być, w tym samym dniu, przekazane do innego funduszu lub subfunduszu wskazanego w umowie.

Umowy Dodatkowe zawierane przez Fundusz określają zasady postępowania w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.
Rozpoczęcie przez Subfundusz, który zgodnie Częścią II Statutu może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów, IKE lub IKZE oferowanych przez inne Subfundusze lub inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo wymaga zawarcia w Umowach Dodatkowych zasad postępowania w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.
W przypadku, gdy w wyniku zmiany Statutu wystąpi przesłanka wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wówczas niezwłocznie po dniu wejścia w życie tej zmiany, wyznaczany jest w drodze decyzji dzień wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na następny dzień i nie później niż na siódmy dzień po dniu ogłoszenia o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa. Decyzja, o której mowa w zdaniu poprzednim podejmowana jest w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
Ponadto Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników.
W takim wypadku zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek

Uczestnictwa następuje od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników w sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu, Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa wyłącznie tego Subfunduszu. W przypadku nakazania Funduszowi przez Komisję w drodze decyzji czasowego zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zawiesza zbywania lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych przez Komisję.

3.0.10 Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3.0.11 Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się obowiązek zapłaty podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej

Poniżej zamieszczono jedynie ogólne informacje dotyczące obowiązków podatkowych Funduszu i jego Uczestników. **Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.** Szczególne zasady opodatkowania osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także osób prawnych niemających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu przewidują stosowne umowy międzynarodowe.

3.0.11.1 Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, obowiązki podatkowe Funduszu reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z artykułem 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia się od podatku fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

3.0.11.2 Obowiązki podatkowe osób fizycznych – Uczestników Funduszu – związane z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.
Zgodnie z art. 9 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych są wszelkiego rodzaju dochody, z wyjątkami przewidzianymi w tej ustawie. Dochodem ze źródła przychodu jest nadwyżka sumy przychodów z tego źródła nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym.
Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów m.in. wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy kapitałowych, wydatki te są jednak kosztem uzyskania przychodu z umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych.
Zgodnie z art. 10 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, źródłami przychodów są m.in. kapitały pieniężne i prawa majątkowe.
Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się m.in. przychody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Zgodnie z art. 5a ust. 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przez fundusze kapitałowe rozumie się m.in. fundusze inwestycyjne.
Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodów (przychodów) uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w funduszach kapitałowych nie łączy się z dochodami (przychodami) opodatkowanymi na zasadach ogólnych i pobiera się od tych dochodów **19-procentowy zryczałtowany podatek dochodowy**.
Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z tytułu odkupienia albo umorzenia tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych.
Zgodnie z art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku odkupienia (umorzenia) tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych.
Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Fundusz jest zobowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych (Fundusz jest płatnikiem tego podatku).
Na podkreślenie zasługuje fakt, że **dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem nie wiąże się z obowiązkiem uiszczenia podatku**.
Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. W związku z tym może zaistnieć konieczność uiszczania podatku od spadków i darowizn na zasadach uregulowanych w ustawie z dnia 28 lipca 1997 r. o podatku od spadków i darowizn (t.jedn. Dz.U. z roku 2009, nr 93, poz. 768). Podatkowi od spadków i darowizn nie podlega nabycie w drodze spadku środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym oraz indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego.
Zgodnie z art. 52a ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zwolnione od podatku dochodowego są dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, jeżeli dochody te są wypłacane podatnikowi na podstawie umów zawartych lub zapisów dokonanych przez podatnika przed dniem 1.12.2001 r., z tym że zwolnienie to nie dotyczy dochodów uzyskanych w związku z przystąpieniem podatnika do programu oszczędzania z funduszem inwestycyjnym, bez względu na formę tego programu, w zakresie dochodów z tytułu wpłat (wkładów) do funduszu począwszy od 1.12.2001 r.
Zgodnie z art. 11 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przychody w walutach obcych przelicza się na złote według kursu walut obcych z dnia uzyskania przychodów. Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, koszty uzyskania przychodu poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według kursów z ostatniego dnia roboczego poprze-

dzającego dzień poniesienia kosztu. Uczestnicy powinni zwrócić szczególną uwagę, że taki sposób obliczania podatku oznacza, że kwota pobranego podatku zależna jest nie tylko od wysokości dochodu osiągniętego w walucie obcej, ale też od zmian kursu waluty obcej w stosunku do złotego. Uczestnik, który osiągnął dochód w walucie obcej, w przypadku spadku kursu tej waluty w stosunku do złotego może nie być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, a Uczestnik, który nie osiągnął dochodu w walucie obcej, w przypadku wzrostu kursu tej waluty w stosunku do złotego może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany 19-procentowy podatek dochodowy pobiera się od dochodu oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym z tytułu zwrotu albo częściowego zwrotu środków zgromadzonych na tym koncie. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany 19-procentowy podatek dochodowy pobiera się od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego oraz wypłaty z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego stanowią przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dokonanych przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego. Zgodnie z art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego od dochodów z pozarolniczej działalności gospodarczej lub działów specjalnych produkcji rolnej może być przez podatników pomniejszony o wpłaty na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dokonane przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, przy czym wysokość składek i wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie.

Zgodnie z art. 26 ust. 6b oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia kwot wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dokonuje się w zeznaniu podatkowym.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od kwoty wypłat z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego.dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 10% przychodu. Stosownie do art. 30 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w zdaniu poprzednim pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na indywidualne konto emerytalne oraz wypłaty środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizcznych są dochody z tytułu oszczędzania na indywidualnym koncie emerytalnym uzyskane w związku z:

a) gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,
b) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
c) wypłatą transferową
   – z tym że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez oszczędzającego na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego :

a) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego,
b) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej, po śmierci oszczędzającego,
c) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego oszczędzającego.

3.0.11.3 obowiązki podatkowe osób prawnych – Uczestników Funduszu – związane z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa

Obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

W przypadku osiągania dochodów z tytułu posiadania Jednostek Uczestnictwa przez osoby prawne istnieje obowiązek uiszczania podatku dochodowego od osób prawnych.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód, bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód został osiągnięty. Zgodnie z art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochodem podlegającym opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodami są w szczególności: otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym również różnice kursowe, a zgodnie z art. 15 ust. 1 kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, wydatki te są jednak kosztem uzyskania przychodu z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także z umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu. Po ustaleniu podstawy opodatkowania, podatek oblicza się przy zastosowaniu stawki określonej w art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Na podkreślenie zasługuje fakt, że **dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem nie wiąże się z obowiązkiem uiszczenia podatku**.

3.0.12 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 miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.nntfi.pl w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny, niezwłocznie po ich ustaleniu. Dniem Wyceny jest każdy dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa do godz. 17.00 w danym dniu, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu.

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

§ 1 wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszy, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy,ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii, a także ustalenia ceny zbycia i okupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy każdej kategorii.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Subfunduszu i Wartości Aktywów innych Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto innych Subfunduszy.
6. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
7. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 6.
8. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem § 4 ust. 1 i 2, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 3 ust. 2 pkt 1 oraz § 4 ust. 1, 2, 4 i 5. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
11. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.
12. Fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.

§ 2 wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat Subfunduszu notowanych na aktywnym rynku:
   1) akcje,
   2) warranty subskrypcyjne,
   3) prawa do akcji,
   4) prawa poboru,
   5) kwity depozytowe,
   6) instrumenty pochodne,
   7) listy zastawne,
   8) dłużne papiery wartościowe,
   9) certyfikaty inwestycyjne,
   10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
   11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku jego braku - innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w Dniu Wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z ust. 2 jest korygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim Dniu Wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4, stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
   1) jeżeli na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny

wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne;

2) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w pkt. 1) – to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę tę uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa;

3) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt. 1)-2) – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku Fundusz w porozumieniu z Depozytariuszem dokonuje wyboru rynku głównego zgodnie z poniższymi zasadami:
   1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego;
   2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;
   3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
   4) w przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2, to ustalenie rynku głównego następuje:
      a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
      b) w przypadku gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania.

§ 3 wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku:
   1) akcje,
   2) warranty subskrypcyjne,
   3) prawa do akcji,
   4) prawa poboru,
   5) kwity depozytowe,
   6) instrumenty pochodne,
   7) listy zastawne,
   8) dłużne papiery wartościowe,
   9) jednostki uczestnictwa,
   10) certyfikaty inwestycyjne,
   11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
   12) depozyty,
   13) waluty niebędące depozytami,
   14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem § 4 ust. 4 i 5, w następujący sposób:
   1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu;
   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 § 5,
      b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z § 5. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona, to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a),
   3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczanej zgodnie z § 5.

§ 4 szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wyce-

nianego 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.

4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

§ 5 metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
   1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
      a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i niepowiązanymi ze sobą stronami,
      b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
      c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
      d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
   2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant, lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;
   3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt 1;
   4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
   5) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
   6) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
   7) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
   8) w przypadku 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.
2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1, do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1, należą:
   1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
   2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
   3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
   4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i niepowiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
   5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i pkt 7, pochodzą z aktywnego rynku.
4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

§ 6 wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

§ 7 częstotliwość i miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa

Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii oraz cenę zbycia i odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.nntfi.pl niezwłocznie po ich ustaleniu.

§ 8 oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

Dla Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną, dającą racjonalną pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Rozdziale III w punkcie 3.0.13 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 5 czerwca 2020 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu"), przyjętych przez Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd") dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"):

  1. NN Subfundusz Konserwatywny,
  2. NN Subfundusz Obligacji,
  3. NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji,
  4. NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
  5. NN Subfundusz Zrównoważony,
  6. NN Subfundusz Akcji,
  7. NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek,
  8. NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania,
  9. NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji,
  10. NN Subfundusz Indeks Obligacji

  („Subfundusze") z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, (zwanych dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych"), a także

- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w Statucie Funduszu w części I, w § 9 oraz w części II w następujących rozdziałach i paragrafach:

  1. NN Subfundusz Konserwatywny – rozdział I, § 2-4,
  2. NN Subfundusz Obligacji – rozdział III, § 2-4,
  3. NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji – rozdział V, § 2-4,
  4. NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu – Rozdział VI, § 2-4,
  5. NN Subfundusz Zrównoważony – Rozdział VIII, § 2-4,
  6. NN Subfundusz Akcji – Rozdział X, § 2-4,
  7. NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek – rozdział XII, § 2-4,
  8. NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania – Rozdział XIV, § 2-4,
  9. NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji – Rozdział XV, § 2-4,
  10. NN Subfundusz Indeks Obligacji – Rozdział XVI, § 2-4.

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. +48 (22) 528 11 11, fax +48 (22) 528 10 09, Email kpmg@kpmg.pl, Internet www.kpmg.pl

© 2020 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.,jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Coorperative („KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych", przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne oraz metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma stosujemy przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. jako krajowy standard kontroli jakości „Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (IAASB) Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych", który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z „Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC)" przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Subfunduszy były przestrzegane.

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

Określenie kryteriów

Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną każdego z Subfunduszy opisaną w Statucie Funduszu w części I, w § 9, oraz w części II w rozdziałach i artykułach wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III w punkcie 3.0.13 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla każdego z Subfunduszy opisanymi w Statucie Funduszu w części I, w § 9 oraz w części II w rozdziałach i artykułach wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.

Objaśnienie uzupełniające – ograniczenie używania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 95).

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Dokument podpisany przez MARCIN ZBIGNIEW DYMEK
Data: 2020.06.05 11:17:55 CEST

Marcin Dymek

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9899

Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 5 czerwca 2020 r.

3.0.14 Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

3.0.14.1.Cel zwołania Zgromadzenia Uczestników

Fundusz zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:

1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako Subfundusz powiązany;
2) zmianę funduszu lub subfunduszu podstawowego;
3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz lub subfundusz powiązany;
4) połączenie krajowe i transgraniczne Subfunduszy;
5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

3.0.14.2 Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem zgromadzenia Uczestników.

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w pkt. 3.0.14.1, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w § 26 ust. 14 Części I Statutu Funduszu;
4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Ponadto, od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje wymienione w ppkt 1)-4).

Przed przekazaniem Uczestnikom Zawiadomienia o zwolaniu Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób określony dla ogłaszania zmian Statutu Funduszu.

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.

3.0.14.3 Wskazanie kręgu osób, które są uprawnione do wzięcia udziału w zgromadzeniu uczestników

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

3.0.14.4 Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z pkt 3.0.14.3 posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowiada na pytania zadane przez Uczestników na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem zgromadzenia. Uczestnik może również w tym czasie wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem zgromadzenia.

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 3.0.14.1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał poza sprawami określonymi w Statucie określa regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie Uczestników.

3.0.14.5 Sposób powiadamiania uczestników funduszu o uchwałach podjętych przez zgromadzenie uczestników

Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.0.14.6 Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał zgromadzenia uczestników zgodnie z 87e ustawy

Na zasadach określonych w art. 87e Ustawy Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności.

Rozdział III.1
NN Subfundusz Konserwatywny

3.1.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, P, S, T i W. Zgodnie ze Statutem, w ramach Subfunduszu mogą być zbywane również Jednostki Uczestnictwa kategorii I.

3.1.2 *skreślony*

3.1.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu **głównie w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa**.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty – co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
Fundusz nie będzie dokonywał lokat Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu.
Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 Rozdziału I Części II Statutu, przy zachowaniu przewidzianych limitów.
Fundusz może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

3.1.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w średnim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozyty.
Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego (w tym zagranicznych), listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

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

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Zmienność wartości aktywów netto portfela jest niewielka, ze względu na specyficzny skład portfela inwestycyjnego funduszu (zdecydowaną większość portfela stanowią instrumenty dłużne i środki pieniężne).

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

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie

zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).
Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3.1.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji
Nie dotyczy.

3.1.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.1.4.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych
Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.
Uczestnicy akceptują **bardzo niskie** ryzyko wynikające z inwestycji środków Subfunduszu głównie w krótkoterminowe dłużne instrumenty finansowe. Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:
a) ryzyko rynkowe
Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.
Dla Subfunduszu głównym elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej.
Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.
b) ryzyko kredytowe
Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).
Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.
Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.
Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.
Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie środków głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.
W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.
c) ryzyko rozliczenia
Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.
d) ryzyko płynności
Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.
e) ryzyko walutowe
Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości

Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka walutowego poprzez inwestowanie głównie w instrumenty denominowane w walucie polskiej. Ekspozycja walutowa Subfunduszu, wynikająca z inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe i/lub instrumenty rynku pieniężnego, może być również ograniczana za pomocą walutowych instrumentów pochodnych.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

j) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Subfunduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się także z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Subfundusz ogranicza to ryzyko poprzez inwestowanie swoich aktywów głównie w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.

k) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka: ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany tzw. aktywów bazowych (cen instrumentów finansowych, poziomu stóp procentowych indeksów giełdowych bądź kursów walutowych), ryzyko tzw. bazy, czyli osłabienia relacji pomiędzy zmianą ceny instrumentu pochodnego a zmianą wartości aktywów bazowych, będących przedmiotem zabezpieczenia, ryzyko kontrahenta, czyli ryzyko niewywiązania się drugiej strony z umowy transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych, ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe (najczęściej w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych), ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, ryzyko modelu, związane z obawą, że ze względu na stopień skomplikowania danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego Subfundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3.1.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych, niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu

należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z 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 jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.1.5 Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538) Fundusz określa, że pomiar całkowitej ekspozycji Subfunduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody zaangażowania. Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu wskazana jest w pkt 6.1. Prospektu.

3.1.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie w **krótkim** okresie, oczekują stabilnych zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują **bardzo niskie** ryzyko związane z inwestycjami Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe.

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

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

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 6 Rozdziału I Części II Statutu.

3.1.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:

Do dnia 27 lutego 2019 r. Subfundusz działał pod nazwą „NN Subfundusz Oszczędnościowy".

Do dnia 2 grudnia 2018 r. Subfundusz działał pod nazwą „NN Subfundusz Gotówkowy".

Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Konserwatywnego za rok 2019 wynosił:

– 0,75% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
– 0,60% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
– 0,30% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
– 0,60% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
– 0,40% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
– 0,30% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
– 0,55% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T.

Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii W w 2019 roku.

Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w 2020 roku.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu. Koszty wskazane w powyżej związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w powyżej, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

3.1.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

- Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  - 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I;
  - 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K;
  - 0% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl;
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K – określona jest

w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokośc tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
- Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K lub P może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
  - 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
  - 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym lub 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.
- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośred-

nio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.

– odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat lub w Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz.
– odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

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

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.1.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I, 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K, 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P, 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S, 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T , 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

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

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.1.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Zastrzeżenie:

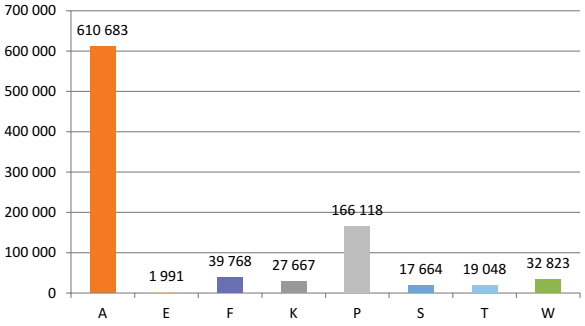
Do dnia 2 grudnia 2018 r. Subfundusz działał pod nazwą „NN Subfundusz Gotówkowy".

Subfundusz powstał z przekształcenia ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Gotówkowego w subfundusz Funduszu. Dane sprzed przekształcenia odnoszą się do ING FIO Gotówkowego.

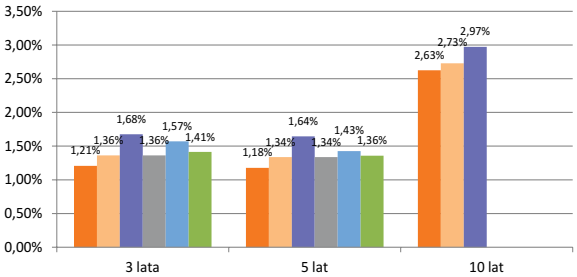
3.1.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto

2019-12-31 915 762 tys. zł



3.1.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10

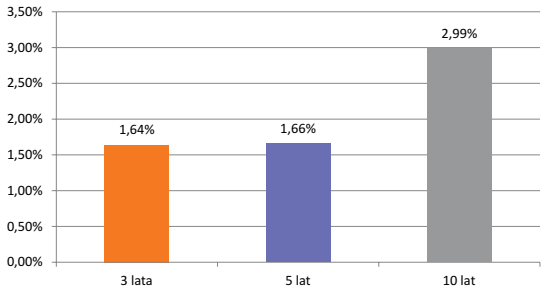


3.1.8.3 jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także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

Subfundusz, a przed przekształceniem ING FIO Gotówkowy, ustalił, że od dnia 1 stycznia 2009 r. dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyż-

szej niż benchmark WIBID 6M.
Do dnia 31 grudnia 2008 r. ING FIO Gotówkowy dążył do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej niż w przypadku krótkoterminowych lokat w bankach i wyższej niż benchmark AMC0,5.

3.1.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.1.8.2



3.1.8.5 zastrzeżenie

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

Rozdział III.2

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Gotówkowego Plus (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Gotówkowym (subfunduszem przejmującym)

Rozdział III.3
NN Subfundusz Obligacji

3.3.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T i W.

3.3.2 *skreślony*

3.3.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu **głównie w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa**.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty - co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie dokonywał lokat Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu.

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 Rozdziału III Części II Statutu, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Fundusz może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

3.3.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest wzrost wartości Aktywów w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego (w tym zagranicznych), listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

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

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Zmienność wartości aktywów netto portfela nie jest duża, ze względu na specyficzny skład portfela inwestycyjnego funduszu (zdecydowaną większość portfela stanowią instrumenty dłużne i środki pieniężne).

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

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).
Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3.3.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji
Nie dotyczy.

3.3.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.
Uczestnicy akceptują **umiarkowane** ryzyko wynikające z inwestycji środków Subfunduszu głównie w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe. Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe
Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.
Dla Subfunduszu głównym elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej.
Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe
Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).
Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.
Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.
Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.
Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie środków głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.
W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia
Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności
Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka walutowego poprzez inwestowanie głównie w instrumenty denominowane w walucie polskiej. Ekspozycja walutowa Subfunduszu, wynikająca z inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe i/lub instrumenty rynku pieniężnego, może być również ograniczana za pomocą walutowych instrumentów pochodnych.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka: ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany tzw. aktywów bazowych (cen instrumentów finansowych, poziomu stóp procentowych indeksów giełdowych bądź kursów walutowych), ryzyko tzw. bazy, czyli osłabienia relacji pomiędzy zmianą ceny instrumentu pochodnego a zmianą wartości aktywów bazowych, będących przedmiotem zabezpieczenia, ryzyko kontrahenta, czyli ryzyko niewywiązania się drugiej strony z umowy transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych, ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe (najczęściej w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych), ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, ryzyko modelu, związane z obawą, że ze względu na stopień skomplikowania danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego Subfundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

j) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Subfunduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się także z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Subfundusz ogranicza to ryzyko poprzez inwestowanie swoich aktywów głównie w papiery dłużne i instrumenty rynku pieniężnego emitentów mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

k) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

3.3.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa.

Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników..

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z 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 jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.3.5 Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538) Fundusz określa, że pomiar całkowitej ekspozycji Subfunduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu wskazana jest w pkt 6.1. Prospektu.

3.3.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.
Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej **1 roku**, oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują **umiarkowane** ryzyko związane z inwestycjami Aktywów Subfunduszu w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe.

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

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

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 6 Rozdziału III Części II Statutu.

3.3.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:
Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Obligacji".
Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Obligacji za rok 2019 wynosił:
- 1,27 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i I,
- 0,92 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
- 0,47 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
- 0,97 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
- 1,02 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
- 0,37 % da Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 0,82 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T.

Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii W w 2019 roku.
Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w 2020 roku.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.
Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
Koszty wskazane w powyżej związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu.
Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w powyżej, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

3.3.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

- Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  - 1% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I;
  - 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K;
  - 2% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K – określona jest

w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
- Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K lub P może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
  - 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa;
  - 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P;
  - 2% zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pobranej z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym lub 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.
- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:

- odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
- odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat lub w Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
- odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

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

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.3.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, 1,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I, 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K, 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P, 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S, 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T , 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

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

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.3.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Zastrzeżenie:

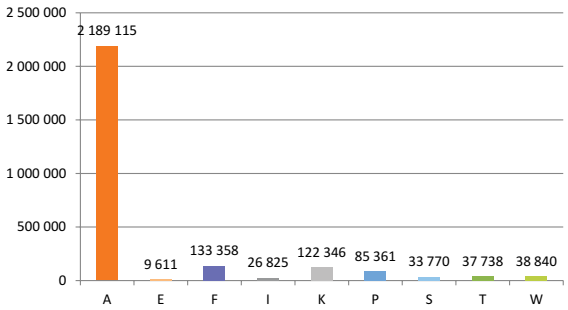
Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Obligacji".

Subfundusz powstał z przekształcenia ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji w subfundusz Funduszu. Dane sprzed przekształcenia odnoszą się do ING FIO Obligacji. ING FIO Obligacji zbywał wcześniej jednostki uczestnictwa kategorii (typu) B, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii P. ING FIO Obligacji wcześniej zbywał jednostki uczestnictwa kategorii (typu) C, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii S. Dane finansowe dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii (typu) B dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii P, a dane finansowe dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii (typu) C dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

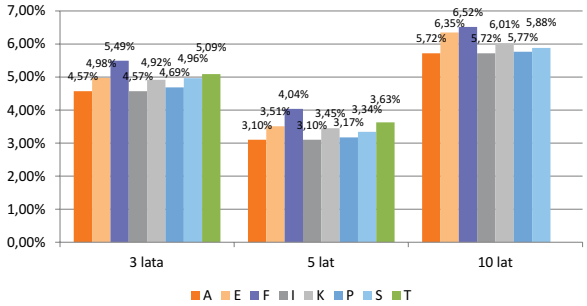
3.3.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto

2019-12-31 2 676 964 tys. zł



3.3.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10



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

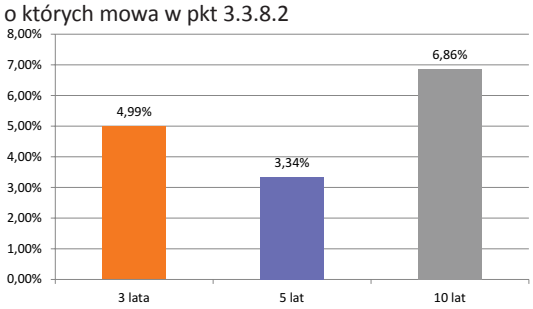
Subfundusz, a przed przekształceniem ING FIO Obligacji, ustalił, że od 3 marca 2008 r. dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark G0PL (ICE BofAML Poland Government Index).

Do dnia 2 marca 2008 r. wzorzec (benchmark) dla ING FIO Obligacji był następujący: MLGFPL.

Do dnia 1 stycznia 2002 r. wzorzec (benchmark) dla ING FIO Obligacji był następujący: MLG0PL.

Do dnia 1 stycznia 2000 r. wzorzec (benchmark) dla ING FIO Obligacji był następujący: AMC2, tj. indeks opisujący rynek obligacji o średnim duration 2 lata.

3.3.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.3.8.2



3.3.8.5 zastrzeżenie

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

Rozdział III.4

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Obligacji Plus (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Obligacji (subfunduszem przejmującym)

Rozdział III.5
NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji

3.5.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, P, S, T i W.
Zgodnie ze Statutem, w ramach Subfunduszu mogą być zbywane również Jednostki Uczestnictwa kategorii I.

3.5.2 *skreślony*

3.5.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w krótko- i średnioterminowe instrumenty dłużne, emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz emitentów mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej.
Ekspozycja portfela inwestycyjnego Subfunduszu na walutę polską wynosić będzie od 70% do 100% Aktywów Netto Subfunduszu.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 15% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 85% Wartości Aktywów Subfunduszu. Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu. Fundusz nie będzie dokonywał lokat Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu.
Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 Rozdziału V Części II Statutu, przy zachowaniu przewidzianych limitów.
Fundusz może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

3.5.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w krótkim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty finansowe głównie emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz emitentów mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej. Subfundusz nie będzie inwestował na rynku akcji.
Aktywa Subfunduszu lokowane będą przede wszystkim w instrumenty dłużne pozwalające na wzrost wartości Aktywów Subfunduszu przy umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym.
Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego (w tym zagranicznych), obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

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

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Zmienność wartości aktywów netto portfela nie jest duża, ze względu na specyficzny skład portfela inwestycyjnego funduszu (zdecydowaną większość portfela stanowią instrumenty dłużne).

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

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3.5.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

3.5.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.

Uczestnicy akceptują **niski** poziom ryzyka wynikający z inwestycji środków Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe. Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.

Dla Subfunduszu głównym elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego)..

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.

Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie środków głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjal-

nych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka walutowego poprzez inwestowanie głównie w instrumenty denominowane w walucie polskiej. Ekspozycja walutowa Subfunduszu, wynikająca z inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe i/lub instrumenty rynku pieniężnego, może być również ograniczana za pomocą walutowych instrumentów pochodnych.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Ekspozycja portfela inwestycyjnego Subfunduszu na walutę polską wynosi od 66% do 100% Aktywów Subfunduszu. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka: ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany tzw. aktywów bazowych (cen instrumentów finansowych, poziomu stóp procentowych indeksów giełdowych bądź kursów walutowych), ryzyko tzw. bazy, czyli osłabienia relacji pomiędzy zmianą ceny instrumentu pochodnego a zmianą wartości aktywów bazowych, będących przedmiotem zabezpieczenia, ryzyko kontrahenta, czyli ryzyko niewywiązania się drugiej strony z umowy transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych, ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe (najczęściej w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych), ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, ryzyko modelu, związane z obawą, że ze względu na stopień skomplikowania danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego Subfundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

j) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Funduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się także z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Subfundusz ogranicza to ryzyko poprzez inwestowanie większości swoich aktywów w instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.

k) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży,prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami an lokalnych rynkach papierów wartościowych).

3.5.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku

uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z 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 jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub

instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.5.5 Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538) Fundusz określa, że pomiar całkowitej ekspozycji Subfunduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody zaangażowania. Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu wskazana jest w pkt 6.1. Prospektu.

3.5.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie w krótkim okresie, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują **niskie** ryzyko związane z inwestycjami Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe.

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

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

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 6 Rozdziału V Części II Statutu.

3.5.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:

Do dnia 2 grudnia 2018 r. Subfundusz działał pod nazwą „NN Subfundusz Lokacyjny Plus".

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Lokacyjny Plus".

Do dnia 16 lipca 2014 r. Subfundusz działał pod nazwą ING Subfundusz Ochrony Kapitału 90.

Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji za rok 2019 wynosił:

– 1,01 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
– 0,91 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
– 0,46 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
– 0,76 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
– 1,02 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
– 0,36 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
– 0,81 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T.

Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii W w 2019 roku.

Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w 2020 roku.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

Koszty wskazane w powyżej związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w powyżej, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

3.5.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

– Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  – 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  – 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I;
  – 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K;
  – 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek

Uczestnictwa kategorii P.

- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokośc tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
- Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K lub P może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
  - 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
  - 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym lub 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.
- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach

Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat lub w Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

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

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.5.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I, 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K, 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P, 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S, 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T, 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

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

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.5.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Zastrzeżenie:

Do dnia 2 grudnia 2018 r. Subfundusz działał pod nazwą „NN Subfundusz Lokacyjny Plus".

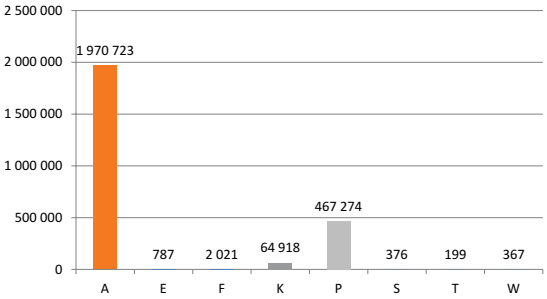
Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Lokacyjny Plus".

Do dnia 16 lipca 2014 r. Subfundusz działał pod nazwą ING Subfundusz Ochrony Kapitału 90.

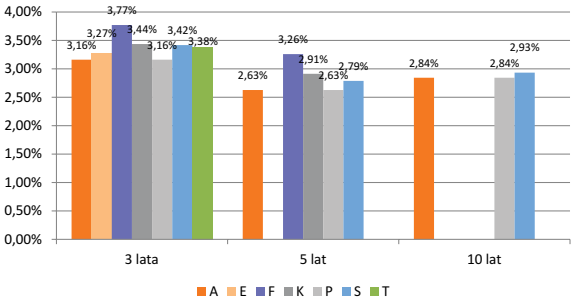
3.5.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto

2019-12-31 2 506 665 tys. zł



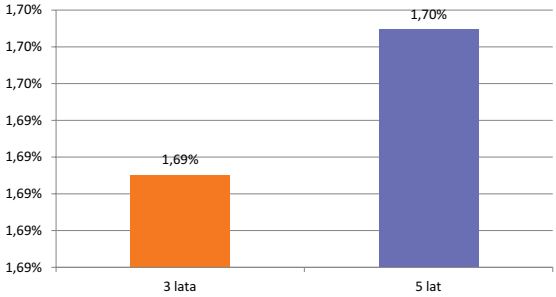
3.5.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10



3.5.8.3 jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny

efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce
Subfundusz ustalił, że od dnia 17 lipca 2014 r. dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: WIBID 12M.

3.5.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.5.8.2



3.5.8.5 zastrzeżenie

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

Rozdział III.6
NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu

3.6.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T i W.

3.6.2 *skreślony*

3.6.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, i w instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Neutralny poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w akcje wynosi 30%. Neutralny poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne wynosi 70%.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – od 10% do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu; dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 45% do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 Rozdziału VI Części II Statutu, przy zachowaniu przewidzianych limitów.
Fundusz może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.
Na zasadach określonych Statutem, Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe stanowiące Aktywa Subfunduszu.

3.6.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował zarówno w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru,

warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego (w tym zagranicznych), listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.
Powyższych kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie stosuje się do zagranicznych dłużnych papierów wartościowych i zagranicznych Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących zabezpieczenie udzielonych przez Fundusz pożyczek papierów wartościowych oraz przejętych przez Fundusz wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartościowych. W przypadku, gdy wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartościowych do aktywów Subfunduszu wejdą zagraniczne papiery wartościowe lub zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego stanowiące przedmiot zabezpieczenia tych pożyczek, które nie spełniają kryteriów doboru lokat określonych powyżej, Fundusz dokona ich niezwłocznego zbycia.

3.6.3.3 jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz
Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.6.3.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy
Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.6.3.5 jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną
Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).
Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3.6.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji
Nie dotyczy.

3.6.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.6.4.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych
Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.
Uczestnicy akceptują **średni** poziom ryzyka wynikający z inwestycji

części środków Subfunduszu w akcje i części środków w dłużne instrumenty finansowe. Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji oraz ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego)..

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.

Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie środków głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka walutowego poprzez inwestowanie głównie w instrumenty denominowane

w walucie polskiej. Ekspozycja walutowa Subfunduszu, wynikająca z inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe i/lub instrumenty rynku pieniężnego, może być również ograniczana za pomocą walutowych instrumentów pochodnych.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka: ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany tzw. aktywów bazowych (cen instrumentów finansowych, poziomu stóp procentowych indeksów giełdowych bądź kursów walutowych), ryzyko tzw. bazy, czyli osłabienia relacji pomiędzy zmianą ceny instrumentu pochodnego a zmianą wartości aktywów bazowych, będących przedmiotem zabezpieczenia, ryzyko kontrahenta, czyli ryzyko niewywiązania się drugiej strony z umowy transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych, ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe (najczęściej w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych), ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, ryzyko modelu, związane z obawą, że ze względu na stopień skomplikowania danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego Subfundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

j) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Funduszem niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się także z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Subfundusz ogranicza to ryzyko poprzez inwestowanie swoich aktywów głównie w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

k) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

3.6.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:
– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji

Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z 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 jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.6.5 Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538) Fundusz określa, że pomiar całkowitej ekspozycji Subfunduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody zaangażowania. Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu wskazana jest w pkt 6.1. Prospektu.

3.6.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej **3 lat**, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują **średnie** ryzyko

związane z inwestycjami części Aktywów Subfunduszu w akcje, tzn. liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

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

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

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 6 Rozdziału VI Części II Statutu.

3.6.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu".

Wskaźnik WKC za rok 2019 dla NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu wynosił:

- 2,52% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, I i P,
- 1,17% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
- 0,72% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
- 1,92% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
- 0,52% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 1,02% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T.

Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii W w 2019 roku.

Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w 2020 roku.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu. Koszty wskazane w powyżej związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w powyżej, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

3.6.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

- Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  - 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I;
  - 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K;
  - 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika

w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.

- Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K lub P może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
  - 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub Umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa;
  - 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym lub 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.
- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat lub w Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umo-

wie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

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

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.6.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A; 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1; 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E; 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F; 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I; 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P; 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S; 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T, 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

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

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.6.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Zastrzeżenie:

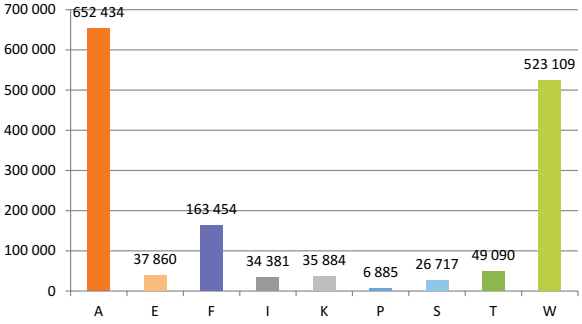
Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu".

Subfundusz powstał z przekształcenia ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu w subfundusz Funduszu. Dane sprzed przekształcenia odnoszą się do ING FIO Stabilnego Wzrostu. ING FIO Stabilnego Wzrostu zbywał wcześniej jednostki uczestnictwa kategorii (typu) B, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii P. ING FIO Stabilnego Wzrostu zbywał wcześniej jednostki uczestnictwa kategorii (typu) C, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii S. Dane finansowe dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii (typu) B dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii P, a dane finansowe dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii (typu) C dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

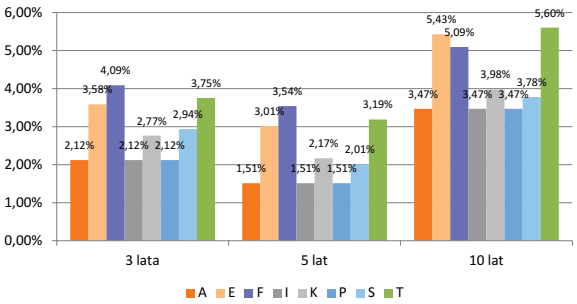
3.6.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto

2019-12-31 1 529 814 tys. zł



3.6.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10



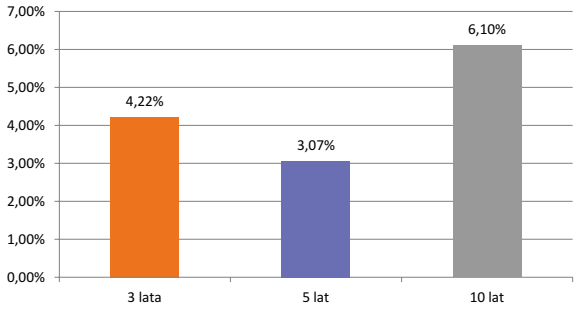
3.6.8.3 jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także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

Subfundusz ustalił, że od dnia 1 sierpnia 2013 r. dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: 35% G0PL + 35% GFPL + 30% WIG.

Do dnia 31 lipca 2013 r. wzorzec (benchmark) dla Subfunduszu, a przed przekształceniem dla ING FIO Stabilnego Wzrostu był następujący: 30% WIG + 70% MLG0PL.

Do dnia 2 marca 2008 r. wzorzec (benchmark) dla ING FIO Stabilnego Wzrostu był następujący: 30% WIG + 60% MLGFPL + 10% AMC0,5. Do dnia 1 stycznia 2002 r. wzorzec (benchmark) dla ING FIO Stabilnego Wzrostu był następujący: 30% WIG, 60% MLG0PL i 10% indeksu opisującego stopę zwrotu z inwestycji w krótkoterminowe papiery dłużne.

3.6.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.6.8.2



3.6.8.5 zastrzeżenie

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

Rozdział III.7

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Stabilnego Wzrostu Plus (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Stabilnego Wzrostu (subfunduszem przejmującym)

Rozdział III.8
NN Subfundusz Zrównoważony

3.8.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T i W.

3.8.2 *skreślony*

3.8.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, i w instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Neutralny poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w akcje wynosi 50%. Neutralny poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne wynosi 50%.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – od 30% do 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu; dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 20% do 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 Rozdziału VIII Części II Statutu, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Fundusz może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

Na zasadach określonych Statutem, Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe stanowiące Aktywa Subfunduszu.

3.8.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował zarówno w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego (w tym zagranicznych), listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

Powyższych kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie stosuje się do zagranicznych dłużnych papierów wartościowych i zagranicznych Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących zabezpieczenie udzielonych przez Fundusz pożyczek papierów wartościowych oraz przejętych przez Fundusz wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartoścviowych. W przypadku, gdy wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartościowych do aktywów Subfunduszu wejdą zagraniczne papiery wartościowe lub zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego stanowiące przedmiot zabezpieczenia tych pożyczek, które nie spełniają kryteriów doboru lokat określonych powyżej, Fundusz dokona ich niezwłocznego zbycia.

3.8.3.3 jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia

odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz
Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.8.3.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy
Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.8.3.5 jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną
Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).
Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3.8.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji
Nie dotyczy.

3.8.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.8.4.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych
Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.
Uczestnicy Funduszu akceptują **średni** poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Funduszu w akcje i części środków w dłużne instrumenty finansowe. Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:
a) ryzyko rynkowe
Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.
Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji oraz ryzyko stopy procentowej.
Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.
Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.
b) ryzyko kredytowe
Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).
Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontrak-

tów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych. Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.
Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.
Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.
W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka walutowego poprzez inwestowanie głównie w instrumenty denominowane w walucie polskiej. Ekspozycja walutowa Subfunduszu, wynikająca z inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe i/lub instrumenty rynku pieniężnego, może być również ograniczana za pomocą walutowych instrumentów pochodnych.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka: ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany tzw. aktywów bazowych (cen instrumentów finansowych, poziomu stóp procentowych indeksów giełdowych bądź kursów walutowych), ryzyko tzw. bazy, czyli osłabienia relacji pomiędzy zmianą ceny instrumentu pochodnego a zmianą wartości aktywów bazowych, będących przedmiotem zabezpieczenia, ryzyko kontrahenta, czyli ryzyko niewywiązania się drugiej strony z umowy transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych, ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe (najczęściej w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych), ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, ryzyko modelu, związane z obawą, że ze względu na stopień skomplikowania danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego Subfundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

j) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Funduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się także z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Subfundusz ogranicza to ryzyko poprzez inwestowanie swoich akty-

wów głównie w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

k) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

3.8.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu
Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta
Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji
Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego
Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z 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 jego jednostki uczestnictwa.
Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.8.5 Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538) Fundusz określa, że pomiar całkowitej ekspozycji Subfunduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody zaangażowania. Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu wskazana jest w pkt 6.1. Prospektu.

3.8.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.
Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej **4 lat**, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują **średnie** ryzyko związane z inwestycjami części aktywów Subfunduszu w akcje, tzn. liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

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

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

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 6 Rozdziału VIII Części II Statutu.

3.8.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:
Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Zrównoważony".
Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Zrównoważonego za rok 2019 wynosił:
- 3,06 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, I i P,
- 1,36 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
- 0,86 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
- 2,36% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
- 0,61% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 1,16% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T.

Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii W w 2019 roku.
Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w 2020 roku.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.
Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje

bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu. Koszty wskazane w powyżej związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w powyżej, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

3.8.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

- Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  - 3,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I;
  - 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K;
  - 4,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
- Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K lub P może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
  - 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa;
  - 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym lub 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródło-

wym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.

- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat lub w Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

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

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.8.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A; 2,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, 1,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E; 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F; 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I; 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P; 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S, 1,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T, 0,58% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

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

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.8.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Zrównoważony".

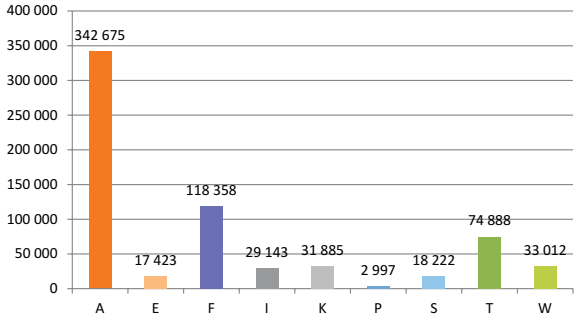
Subfundusz powstał z przekształcenia ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego w subfundusz Funduszu. Dane sprzed przekształcenia odnoszą się do ING FIO Zrównoważonego. ING FIO Zrównoważony zbywał wcześniej jednostki uczestnictwa kategorii (typu) B, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii P. ING FIO Zrównoważony zbywał wcześniej jednostki uczestnictwa kategorii (typu) C, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii S. Dane finansowe dotyczące Jed-

nostek Uczestnictwa kategorii (typu) B dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii P, a dane finansowe dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii (typu) C dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

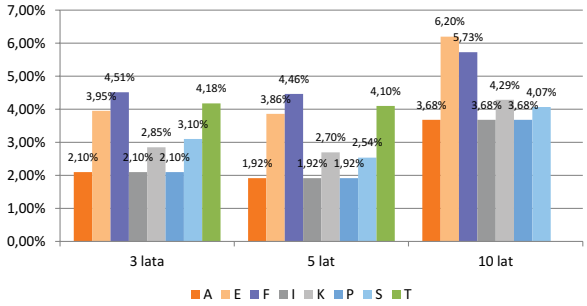
3.8.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto

2019-12-31 668 603 tys. zł



3.8.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10



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

Subfundusz ustalił, że od dnia 1 sierpnia 2013 r. dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: 50% WIG + 25% G0PL + 25% GFPL.

Do dnia 31 lipca 2013 r. wzorzec (benchmark) dla Subfunduszu, a przed przekształceniem dla ING FIO Zrównoważonego był następujący: 50% WIG + 50% MLG0PL.

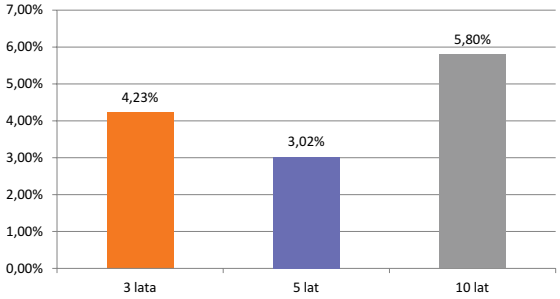
Do dnia 2 marca 2008 r. wzorzec (benchmark) dla ING FIO Zrównoważonego był następujący: 50% WIG + 30% MLGFPL + 20% AMC0,5.

Do dnia 1 stycznia 2002 r. wzorzec (benchmark) dla ING FIO Zrównoważonego był następujący: 50% WIG + 30% MLG0PL + 20% AMC0,5.

Do dnia 1 kwietnia 2000 r. wzorzec (benchmark) dla ING FIO Zrównoważonego był następujący: 40% WIG + 40% MLG0PL + 20% AMC0,5.

Do dnia 1 stycznia 2000 r. wzorzec (benchmark) dla ING FIO Zrównoważonego był następujący: 40% WIG + 60% TB26 (26 - tygodniowe bony skarbowe).

3.8.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.8.8.2



3.8.8.5 zastrzeżenie

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

Rozdział III.9

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Zrównoważonego Plus (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Zrównoważonym (subfunduszem przejmującym)

Rozdział III.10
NN Subfundusz Akcji

3.10.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T i W.

3.10.2 *skreślony*

3.10.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu; dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 Rozdziału X Części II Statutu, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Na zasadach określonych Statutem, Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe stanowiące Aktywa Subfunduszu.

3.10.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Fundusz będzie inwestował zarówno w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej

spółki; dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego (w tym zagranicznych), listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.
Powyższych kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie stosuje się do zagranicznych dłużnych papierów wartościowych i zagranicznych Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących zabezpieczenie udzielonych przez Fundusz pożyczek papierów wartościowych oraz przejętych przez Fundusz wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartościowych. W przypadku, gdy wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartościowych do aktywów Subfunduszu wejdą zagraniczne papiery wartościowe lub zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego stanowiące przedmiot zabezpieczenia tych pożyczek, Fundusz dokona ich niezwłocznego zbycia.

3.10.3.3 jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz
Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.10.3.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy
Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.10.3.5 jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną
Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).
Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3.10.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji
Nie dotyczy.

3.10.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.10.4.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych
Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.
Uczestnicy akceptują **stosunkowo wysoki** poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w akcje. Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:
a) ryzyko rynkowe
Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.
Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji oraz ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.
Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego)..
Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.
Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.
Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.
Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.
W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka walutowego poprzez inwestowanie głównie w instrumenty denominowane w walucie polskiej. Ekspozycja walutowa Subfunduszu, wynikająca z inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe i/lub instrumenty rynku pieniężnego, może być również ograniczana za pomocą walutowych instrumentów pochodnych.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków
Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

h) ryzyko operacyjne
Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne
Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka: ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany tzw. aktywów bazowych (cen instrumentów finansowych, poziomu stóp procentowych indeksów giełdowych bądź kursów walutowych), ryzyko tzw. bazy, czyli osłabienia relacji pomiędzy zmianą ceny instrumentu pochodnego a zmianą wartości aktywów bazowych, będących przedmiotem zabezpieczenia, ryzyko kontrahenta, czyli ryzyko niewywiązania się drugiej strony z umowy transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych, ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe (najczęściej w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych), ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, ryzyko modelu, związane z obawą, że ze względu na stopień skomplikowania danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego Subfundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

j) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi
Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Funduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Subfundusz ogranicza to ryzyko poprzez inwestowanie swoich aktywów głównie w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

k) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących
Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

3.10.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją
Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:
– otwarcie likwidacji Funduszu
Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgro-

madzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z 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 jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.10.5 Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538) Fundusz określa, że pomiar całkowitej ekspozycji Subfunduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody zaangażowania. Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu wskazana jest w pkt 6.1. Prospektu.

3.10.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej **5 lat**, oczekują wysokich zysków oraz akceptują **stosunkowo wysokie** ryzyko związane z inwestycjami w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

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

3.10.7.1 wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagro-

dzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów
Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 6 Rozdziału X Części II Statutu.

3.10.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Akcji".

W dniu 24 czerwca 2016 r. Subfundusz został połączony z NN Subfunduszem Selektywnym. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a NN Subfundusz Selektywny był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące NN Subfunduszu Selektywnego znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.

Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Akcji za rok 2019 wynosił:

Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Akcji za rok 2019 wynosił:

- 3,66 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, I i P,
- 1,65 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
- 1,06 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
- 2,86 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
- 0,76 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 1,36 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T.

Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii W w 2019 roku.

Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w 2020 roku.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

Koszty wskazane w powyżej związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w powyżej, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

3.10.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

- Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  - 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I;
  - 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K;
  - 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii E - w przypadku oferowania Jednostek Uczestnictwa w ramach PPI lub PPE określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl; w przypadku zaś oferowania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowia i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy

i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.

– Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
– Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K lub P może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
  – 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa;
  – 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
– Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem:
  – Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
  – Jednostek Uczestnictwa kategorii P określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
– Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym lub 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.
– Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  – odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  – odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  – odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
– Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  – odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  – odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat lub w Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania

zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.

– odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

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

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.10.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A; 3,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1; 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E; 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F; 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I; 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P; 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S, 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T, 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

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

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.10.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Akcji".

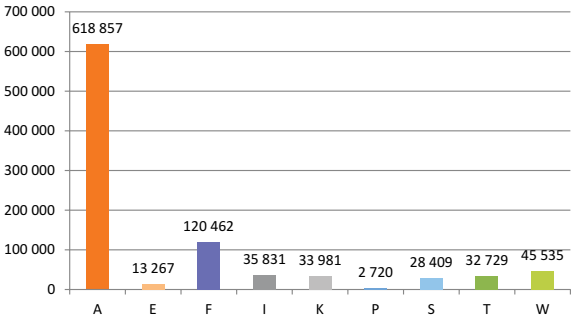
Subfundusz powstał z przekształcenia ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji w subfundusz Funduszu. Dane sprzed przekształcenia odnoszą się do ING FIO Akcji. ING FIO Akcji zbywał wcześniej jednostki uczestnictwa kategorii (typu) B, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii P. ING FIO Akcji zbywał wcześniej jednostki uczestnictwa kategorii (typu) C, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii S. Dane finansowe dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii (typu) B dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii P, a dane finansowe dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii (typu) C dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

W dniu 24 czerwca 2016 r. Subfundusz został połączony z NN Subfunduszem Selektywnym. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a NN Subfundusz Selektywny był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące NN Subfunduszu Selektywnego znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.

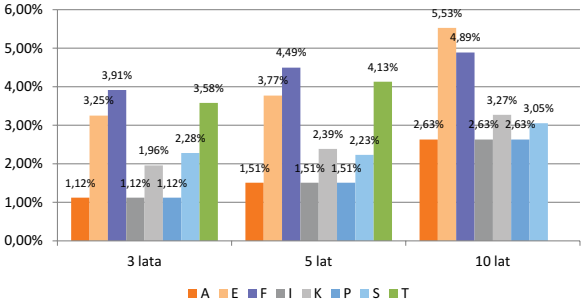
3.10.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto

2019-12-31 931 791 tys. zł



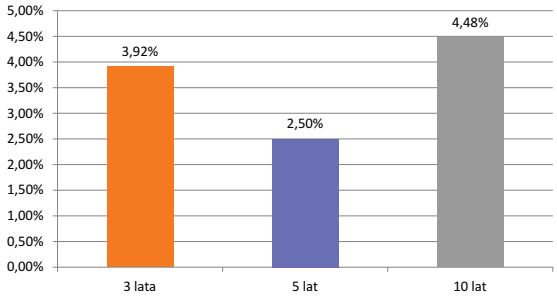
3.10.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10



3.10.8.3 jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany

dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce
Subfundusz ustalił, że od dnia 1 sierpnia 2013 r. dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: 100% WIG.
Do dnia 31 lipca 2013 r. wzorzec (benchmark) Subfunduszu, a przed przekształceniem dla ING FIO Akcji, był następujący: 95% WIG + 5% WIBID O/N.
Do dnia 31 grudnia 2009 r. wzorzec (benchmark) ING FIO Akcji był następujący: 90% WIG + 10% WIBID O/N.
Do dnia 31 grudnia 2008 r. wzorzec (benchmark) ING FIO Akcji był następujący: 90% WIG + 10% AMC0,5.
Do dnia 1 stycznia 2000 r. wzorzec (benchmark) dla ING FIO Akcji był następujący: 90% WIG + 10% TB26 (26 - tygodniowe bony skarbowe).

3.10.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.10.8.2



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

Rozdział III.11

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Akcji Plus (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Akcji (subfunduszem przejmującym)

Rozdział III.12
NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek

3.12.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A1. Zgodnie ze Statutem, w ramach Subfunduszu mogą być zbywane również Jednostki Uczestnictwa kategorii I, K, P i S.

3.12.2 *skreślony*

3.12.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje, głównie średnich i małych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu notowanych głównie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, w tym zagraniczne akcje – od 30% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu; dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 Rozdziału XII Części II Statutu, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Na zasadach określonych Statutem, Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe stanowiące Aktywa Subfunduszu.

3.12.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Funduszu będą inwestowane przede wszystkim w akcje, głównie średnich i małych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu notowanych głównie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Funduszu będą mogły być inwestowane również w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Za średnie i małe spółki uważa się spółki: (1) których udział w indeksie WIG nie przekracza 2%, w przypadku spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, lub (2) których kapitalizacja rynkowa jest nie wyższa niż 5 miliardów euro (lub równowartość tej wartości w innej walucie), w przypadku spółek notowanych na innych rynkach regulowanych.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego (w tym zagranicznych), listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

Powyższych kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie stosuje się do zagranicznych dłużnych papierów wartościowych i zagranicznych Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących zabezpieczenie udzielonych przez Fundusz pożyczek papierów wartościowych oraz przejętych przez Fundusz wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartościowych. W przypadku, gdy wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartościowych do aktywów Subfunduszu wejdą zagraniczne papiery wartościowe lub zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego stanowiące przedmiot zabezpieczenia tych pożyczek, Fundusz dokona ich niezwłocznego zbycia.

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

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

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

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3.12.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

3.12.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.

Uczestnicy akceptują **stosunkowo wysoki** poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w akcje spółek z segmentu średnich i małych spółek. Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji oraz ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpięto-

ści kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).
Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.
Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.
Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.
Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.
W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.
Subfundusz koncentruje swoje aktywa w segmencie średnich i małych spółek. Spektrum inwestycyjne Subfunduszu jest węższe niż w przypadku funduszy inwestujących w akcje bez koncentracji inwestycji w konkretnym segmencie, a w związku z tym ryzyko płynności związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu jest wyższe niż w przypadku takich funduszy.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka walutowego poprzez inwestowanie głównie w instrumenty denominowane w walucie polskiej. Ekspozycja walutowa Subfunduszu, wynikająca z inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe i/lub instrumenty rynku pieniężnego, może być również ograniczana za pomocą walutowych instrumentów pochodnych.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.
Subfundusz koncentruje swoje aktywa w segmencie średnich i małych spółek. Wahania koniunktury w tym segmencie mogą mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka: ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany tzw. aktywów bazowych (cen instrumentów finansowych, poziomu stóp procentowych indeksów giełdowych bądź kursów walutowych), ryzyko tzw. bazy, czyli osłabienia relacji pomiędzy zmianą ceny instrumentu pochodnego a zmianą wartości aktywów bazowych, będących przedmiotem zabezpieczenia, ryzyko kontrahenta, czyli ryzyko niewywiązania się drugiej strony z umowy transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych, ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe (najczęściej w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych), ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, ryzyko modelu, związane z obawą, że ze względu na stopień skomplikowania danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego Subfundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

j) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi
Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Funduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się także z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Subfundusz ogranicza to ryzyko poprzez inwestowanie swoich aktywów głównie w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

k) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących
Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

l) ryzyko związane z inwestycjami w średnie i małe spółki
Kursy akcji średnich i małych spółek charakteryzują się większą zmiennością niż kursy akcji dużych spółek, a ich płynność jest z reguły dużo niższa. Może to ograniczać możliwość realizacji nadzwyczajnych zysków, wynikających z gwałtownego wzrostu kursu danej akcji lub możliwość szybkiej sprzedaży i minimalizowania poniesionych strat w przypadku gwałtownego załamania się kursów na rynku akcji.

3.12.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją
Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:
– otwarcie likwidacji Funduszu
Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą
Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz
Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie

krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z 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 jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.12.5 Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538) Fundusz określa, że pomiar całkowitej ekspozycji Subfunduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody zaangażowania. Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu wskazana jest w pkt 6.1. Prospektu.

3.12.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej **5 lat**, oczekują wysokich zysków oraz akceptują **stosunkowo wysokie** ryzyko związane z inwestycjami w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w akcje spółek z segmentu średnich i małych spółek.

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

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

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 6 Rozdziału XII Części II Statutu.

3.12.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Średnich i Małych Spółek".

Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek za rok 2019 wynosił 3,53% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w 2020 roku.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.
Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu. Koszty wskazane w powyżej związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w powyżej, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

3.12.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

- Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  - 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I;
  - 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K;
  - 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P;
- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
- Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K lub P może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
  - 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa;
  - 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.

- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym lub 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.
- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat lub w Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

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

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.12.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, 3,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I, 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K, 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P, 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

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

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

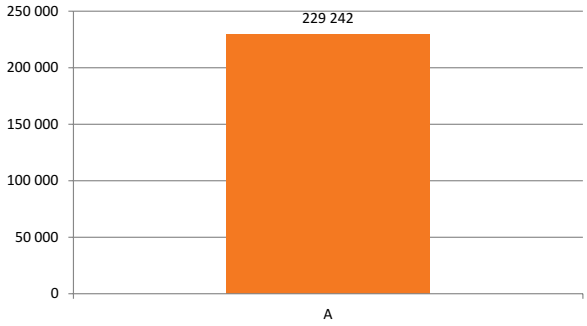
3.12.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Zastrzeżenie:
Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Średnich i Małych Spółek".
Subfundusz powstał z przekształcenia ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Średnich i Małych Spółek w subfundusz Funduszu. Dane sprzed przekształcenia odnoszą się do ING FIO Średnich i Małych Spółek. ING FIO Średnich i Małych Spółek powstał z przekształcenia z dniem 1 października 2005 r. specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego (ING SFIO EuroClick). Dane sprzed 1 października 2005 r. odnoszą się do ING SFIO EuroClick przed jego przekształceniem w ING FIO Średnich i Małych Spółek, co Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę podejmując decyzję o zainwestowaniu lub niezainwestowaniu w Fundusz.

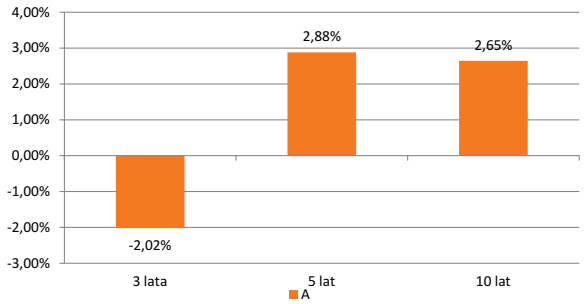
3.12.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto

2019-12-31 229 242 tys. zł

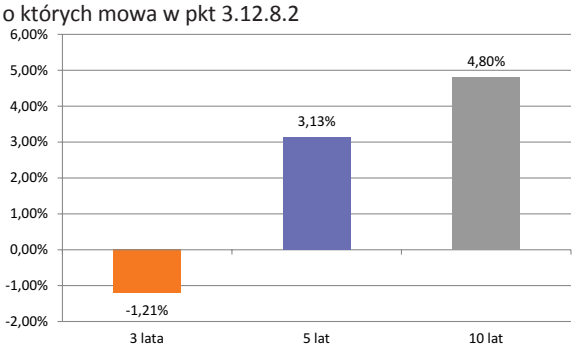


3.12.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10



3.12.8.3 jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce
Subfundusz ustalił, że od dnia 3 kwietnia 2018 r. dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: 60% mWIG40TR + 40% sWIG80TR.
Do dnia 2 kwietnia 2018 r. wzorzec (benchmark) Subfunduszu był następujący: 60% mWIG40 + 40% sWIG80.
Do dnia 31 grudnia 2014 r. wzorzec (benchmark) Subfunduszu był następujący: 60%WIG50 + 40%WIG250.
Do dnia 23 marca 2014 r. wzorzec (benchmark) Subfunduszu, był następujący: 60% mWIG40 + 40% sWIG80.
Do dnia 31 lipca 2013 r. wzorzec (benchmark) Subfunduszu, a przed przekształceniem dla ING FIO Średnich i Małych Spółek był następujący: 60% mWIG40 + 35% sWIG80 + 5% WIBID O/N.
Do dnia 31 grudnia 2009 r. wzorzec (benchmark) ING FIO Średnich i Małych Spółek był następujący: 60% mWIG40 + 30% sWIG80 + 10% WIBID O/N.
Do dnia 31 grudnia 2008 r. wzorzec (benchmark) ING FIO Średnich i Małych Spółek był następujący: 90% WIG + 10% AMC0,5.
Do dnia przekształcenia ING SFIO EuroClick w ING FIO Średnich i Małych Spółek Fundusz nie ustalał wzorca.

3.12.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.12.8.2



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

Rozdział III.13

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektorów Defensywnych (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych (subfunduszem przejmującym)

Rozdział III.14
NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania

3.14.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, P, S i W. Zgodnie ze Statutem, w ramach Subfunduszu mogą być zbywane również Jednostki Uczestnictwa kategorii I i T.

3.14.2 *skreślony*

3.14.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie co najmniej 50% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek notowanych na GPW, przy czym ekspozycja na te akcje może być realizoana również za pośrednictwem instrumentów pochodnych. Pozostała część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynkach regulowanych państw Europy Zachodniej i Środkowej oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie. Fundusz skupia się na zdywersyfikowanej selekcji niewielkiej liczby spółek. Wpływ każdej pozycji na całkowite ryzyko portfela będzie podobny. Istotnym elementem doboru lokat Subfunduszu jest analiza emitentów instrumentów finansowych pod kątem odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, analiza czynników niefinansowych tj. czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ang. environmental social governance – ESG), w szczególności Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w akcje spółek, których głównym źródłem dochodu jest produkcja papierosów, alkoholu oraz wydobycie i przetwarzanie węgla brunatnego lub kamiennego.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty finansowe lub uznane indeksy, w skład których wchodzą instrumenty finansowe o charakterze udziałowym stanowiące przedmiot obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, w tym zagraniczne akcje – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu; dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 Rozdziału XIV Części II Statutu, przy

zachowaniu przewidzianych limitów.
Na zasadach określonych Statutem, Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe stanowiące Aktywa Subfunduszu.

3.14.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Istotnym elementem doboru lokat Subfunduszu jest analiza emitentów instrumentów finansowych pod kątem odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, analiza czynników niefinansowych tj. czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ang. environmental social governance – ESG).
Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego (w tym zagranicznych), obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.
Powyższych kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie stosuje się do zagranicznych dłużnych papierów wartościowych i zagranicznych Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących zabezpieczenie udzielonych przez Fundusz pożyczek papierów wartościowych oraz przejętych przez Fundusz wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartoścviowych. W przypadku, gdy wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartościowych do aktywów Subfunduszu wejdą zagraniczne papiery wartościowe lub zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego stanowiące przedmiot zabezpieczenia tych pożyczek, Fundusz dokona ich niezwłocznego zbycia.

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

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

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

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).
Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3.14.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

3.14.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.14.4.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką in-

westycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej.

Uczestnicy akceptują **stosunkowo wysoki** poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w akcje. Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na marginalny udział instrumentów dłużnych w portfelu Subfunduszu ryzyko stopy procentowej określić można jako bardzo niskie.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.

Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Ze względu na marginalny udział instrumentów dłużnych w portfelu Subfunduszu ryzyko stopy procentowej określić można jako bardzo niskie.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia

transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN.

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim, ale może inwestować część środków na rynkach środkowoeuropejskich, więc ryzyko walutowe związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu jest wyższe niż w przypadku subfunduszy, które inwestują wyłącznie na rynku polskim i lokują głównie w instrumenty denominowane w walucie polskiej. Niemniej jednak, w sytuacji dużego wzrostu ryzyka w Regionie środkowej Europy ekspozycja walutowa Subfunduszu, wynikająca z jego inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe może być dodatkowo ograniczana za pomocą walutowych instrumentów pochodnych.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Subfundusz może jednak inwestować istotną część swoich aktywów na rynkach środkowoeuropejskich, dlatego też sytuacja na tych rynkach również może oddziaływać na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych (zarówno na rynku polskim, jak i zagranicznym) mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka: ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany tzw. aktywów bazowych (cen instrumentów finansowych, poziomu stóp procentowych indeksów giełdowych bądź kursów walutowych), ryzyko tzw. bazy, czyli osłabienia relacji pomiędzy zmianą ceny instrumentu pochodnego a zmianą wartości aktywów bazowych, będących przedmiotem zabezpieczenia, ryzyko kontrahenta, czyli ryzyko niewywiązania się drugiej strony z umowy transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych, ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe (najczęściej w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych), ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, ryzyko modelu, związane z obawą, że ze względu na stopień skomplikowania danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego Subfundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

j) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Funduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się także z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej.

k) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

3.14.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów

nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z 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 jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.14.5 Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538) Fundusz określa, że pomiar całkowitej ekspozycji Subfunduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody zaangażowania.
Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu wskazana jest w pkt 6.1. Prospektu.

3.14.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.
Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej **5 lat**, oczekują wysokich zysków oraz akceptują **stosunkowo wysokie** ryzyko związane z inwestycjami w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

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

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

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 6 Rozdziału XIV Części II Statutu.

3.14.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:
Do dnia 7 kwietnia 2019 r. Subfundusz działał pod nazwą „NN Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich".
Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich".
Do dnia 16 września 2013 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych".
W dniu 1 lipca 2011 r. Subfundusz został połączony z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Defensywnych. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Defensywnych był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektorów Defensywnych znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.
W dniu 13 stycznia 2012 r. Subfundusz został połączony z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Średnich i Małych Spółek. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a ING Subfundusz Środkowoeuropejski Średnich i Małych Spółek był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Średnich i Małych Spółek znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.
W dniu 13 czerwca 2014 r. Subfundusz został połączony z ING Subfunduszem Rosja EUR. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a ING Subfundusz Rosja EUR był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące ING Subfunduszu Rosja EUR znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.
W dniu 27 czerwca 2014 r. Subfundusz został połączony z ING Subfunduszem Chiny i Indie USD. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a ING Subfundusz Chiny i Indie USD był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące ING Subfunduszu Chiny i Indie USD znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.
W dniu 20 lutego 2015 r. Subfundusz został połączony z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektora Finansowego. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektora Finansowego był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektora Finansowego znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.
W dniu 23 października 2015 r. Subfundusz został połączony z NN Subfunduszem Środkowoeuropejskim Budownictwa i Nieruchomości. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a NN Subfundusz Środkowoeuropejski Budownictwa i Nieruchomości był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące NN Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Budownictwa i Nieruchomości znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.
Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu za rok 2019 wynosił:

- 3.92 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i P,
- 1,92 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
- 1,32 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
- 3,12 % dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.

Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii W w 2019 roku.
Subfundusz rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w 2020 roku.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.
Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji

oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu. Koszty wskazane w powyżej związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w powyżej, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

3.14.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

- Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  - 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I;
  - 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K;
  - 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokośc tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
- Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K lub P może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
  - 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
  - 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym lub 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.

Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.

- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat lub w Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

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

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.14.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, 3,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, 0,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I, 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K, 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P, 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S, 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T, 0,60% Wartości Aktywów Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

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

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.14.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Zastrzeżenie:

Do dnia 7 kwietnia 2019 r. Subfundusz działał pod nazwą „NN Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich".

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich".

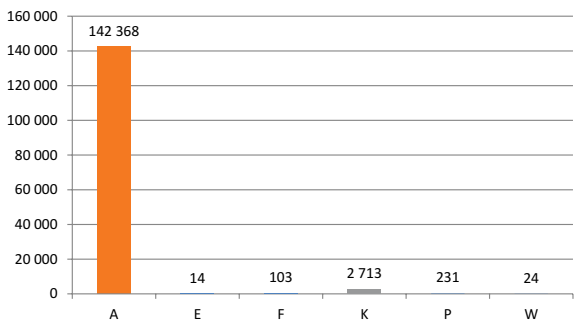
Do dnia 16 września 2013 r. Subfundusz działał pod nazwą ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych.

W dniu 1 lipca 2011 r. Subfundusz został połączony z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Defensywnych. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Defensywnych był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące ING Subfunduszu Środkowoeuropejskie-

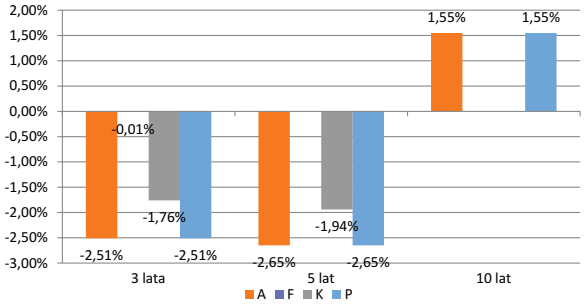
go Sektorów Defensywnych znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.
W dniu 13 stycznia 2012 r. Subfundusz został połączony z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Średnich i Małych Spółek. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a ING Subfundusz Środkowoeuropejski Średnich i Małych Spółek był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Średnich i Małych Spółek znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.
W dniu 13 czerwca 2014 r. Subfundusz został połączony z ING Subfunduszem Rosja EUR. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a ING Subfundusz Rosja EUR był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące ING Subfunduszu Rosja EUR znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.
W dniu 27 czerwca 2014 r. Subfundusz został połączony z ING Subfunduszem Chiny i Indie USD. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a ING Subfundusz Chiny i Indie USD był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące ING Subfunduszu Chiny i Indie USD znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.
W dniu 20 lutego 2015 r. Subfundusz został połączony z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektora Finansowego. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektora Finansowego był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektora Finansowego znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.
W dniu 23 października 2015 r. Subfundusz został połączony z NN Subfunduszem Środkowoeuropejskim Budownictwa i Nieruchomości. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a NN Subfundusz Środkowoeuropejski Budownictwa i Nieruchomości był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące NN Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Budownictwa i Nieruchomości znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.

3.14.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto
2019-12-31 145 453 tys. zł



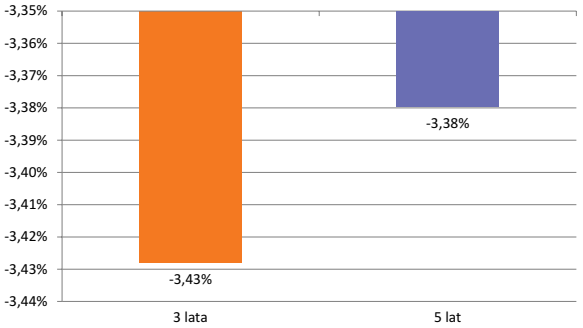
3.14.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10



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

Subfundusz ustalił, że od dnia 8 kwietnia 2019 r. dąży o osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż: 100% WIG.
Do dnia 7 kwietnia 2019 r. wzorzec (benchmark) Subfunduszu był następujący: 40% CECE Composite Index Total Return (CECENTRE) + 45% BIST Dividend (XU Dividend) + 15% ATX Net Total Return (ATXNTR).
Do dnia 31 marca wzorzec (benchmark) Subfunduszu był następujący: 40% CECE Composite Index Total Return (CECENTRE) + 45% BIST 100 Index (XU100) + 15% ATX Net Total Return (ATXNTR).
Do dnia 20 grudnia 2015 r. wzorzec (benchmark) Subfunduszu był następujący 40% CECE Composite Index Total Return (CECENTRE) + 45% BIST 100 Net Total Return 100 Index (XU100T) + 15% ATX Net Total Return (ATXNTR).
Do dnia 31 lipca 2015 r. wzorzec (benchmark) Subfunduszu był następujący: 40% CECE Composite Index Total Return (CECENTRE) + 45% BIST 100 Index (XU100) + 15% ATX Net Total Return (ATXNTR).

3.14.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.14.8.2



3.14.8.5 zastrzeżenie

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

Rozdział III.15
NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji

3.15.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1 i P. Zgodnie ze Statutem, w ramach Subfunduszu mogą być zbywane również Jednostki Uczestnictwa kategorii A2, E, F, I, K, S, T i W.

3.15.2 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez zastosowanie elastycznego podejścia inwestycyjnego polegającego na inwestowaniu do 100 % Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniających główne kryteria doboru lokat, dających ekspozycję na różne kategorie lokat, w zależności od aktualnej oceny ich potencjału, z uwzględnieniem towarzyszącego im poziomu ryzyka. Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu. Ekspozycja na tradycyjne klasy aktywów (takiej jak akcje, obligacje oraz gotówkę) oraz surowce naturalne może być osiągnięta poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, zawieranie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, a w przypadku ekspozycji na tradycyjne klasy aktywów, również poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu bezpośrednio w te klasy aktywów.

Za pośrednictwem Instrumentów Pochodnych, głównie transakcji terminowych futures, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe, Subfundusz może osiągnąć całkowitą ekspozycję netto na poziomie 200% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji lokat, co ma na celu dostosowywanie się do zmieniającej się sytuacji na rynku i perspektyw średnioterminowych. Zarówno udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu, jak i ekspozycja, jaką zapewniają te kategorie lokat będą zmienne i zależne od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) 4) i 5) Części I Statutu listy zastawne oraz zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz depozyty – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 Rozdziału XV Części II Statutu, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Na zasadach określonych Statutem, Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe stanowiące Aktywa Subfunduszu.

3.15.2.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane głównie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, dające ekspozycje na różne kategorie lokat. Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu. Ekspozycja na tradycyjne klasy aktywów (takiej jak akcje, obligacje oraz gotówkę) oraz surowce naturalne może być osiągnięta poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, zawieranie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, a w przypadku ekspozycji na tradycyjne klasy aktywów, również poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu bezpośrednio w te klasy aktywów.

Dobór poszczególnych lokat Subfunduszu determinowany będzie również założeniami realizowanej przez Fundusz strategii inwestycyjnej Subfunduszu opartej na elastycznym podejściu inwestycyjnym mającym na celu dostosowywanie się do zmieniającej się sytuacji na rynku i perspektyw średnioterminowych. W szczególności struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu dostosowywana będzie do poziomu zmienności na rynkach finansowych celem utrzymania w ciągu średnioterminowego cyklu inwestycyjnego (tj. w horyzoncie 3 do 5 lat) ryzyka na poziomie odpowiadającym syntetycznemu wskaźnikowi ryzyka i zysku (SRRI) kategorii 5.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego (w tym zagranicznych), obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.
Powyższych kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie stosuje się do zagranicznych dłużnych papierów wartościowych i zagranicznych Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących zabezpieczenie udzielonych przez Fundusz pożyczek papierów wartościowych oraz przejętych przez Fundusz wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartościowych. W przypadku, gdy wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartościowych do aktywów Subfunduszu wejdą zagraniczne papiery wartościowe lub zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego stanowiące przedmiot zabezpieczenia tych pożyczek, Fundusz dokona ich niezwłocznego zbycia.

3.15.2.3 jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz
Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.15.2.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy
Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.15.2.5 jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną
Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).
Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3.15.2.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji
Nie dotyczy.

3.15.3 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.15.3.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych
Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej.

Uczestnicy akceptują **stosunkowo wysoki** poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w akcje. Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna, tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.

Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN.

Subfundusz będzie inwestować znaczącą część środków na rynkach

globalnych, więc ryzyko walutowe związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu jest dużo wyższe niż w przypadku subfunduszy, które koncentrują swoje inwestycje na rynku polskim i lokują głównie w instrumenty denominowane w walucie polskiej. Niemniej jednak, ekspozycja walutowa Subfunduszu, wynikająca z inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą bądź też w zagraniczne papiery wartościowe i/lub instrumenty rynku pieniężnego, może być ograniczana za pomocą walutowych instrumentów pochodnych.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz inwestuje na globalnym rynku kapitałowym. Sytuacja na poszczególnych segmentach tego rynku oddziałuje zatem na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania globalnych cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka: ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany tzw. aktywów bazowych (cen instrumentów finansowych, poziomu stóp procentowych indeksów giełdowych bądź kursów walutowych), ryzyko tzw. bazy, czyli osłabienia relacji pomiędzy zmianą ceny instrumentu pochodnego a zmianą wartości aktywów bazowych, będących przedmiotem zabezpieczenia, ryzyko kontrahenta, czyli ryzyko niewywiązania się drugiej strony z umowy transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych, ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe (najczęściej w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych), ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, ryzyko modelu, związane z obawą, że ze względu na stopień skomplikowania danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego Subfundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

j) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Funduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Subfundusz ogranicza to ryzyko poprzez inwestowanie swoich aktywów głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

k) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

3.15.3.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**. Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych

przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zewolenia Komisji Nadzoru Finansowego, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innym funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z 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 jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.15.4 Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1312) Fundusz określa, że pomiar całkowitej ekspozycji Subfunduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody zaangażowania. Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a w przypadku dokonywania pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu metodą wartości zagrożonej, także oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej, prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości, oraz informacje na temat składu portfela referencyjnego poszczególnych Subfunduszy wskazane są w pkt 6.1. Prospektu.

3.15.5 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

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

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

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 6 Rozdziału XV Części II Statutu.

3.15.6.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu dane nie są dostępne.

3.15.6.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

- Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  - 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I;
  - 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K;
  - 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokośc tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
- Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K lub P może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż:
  - 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
  - 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają

maksymalną wysokość tej Opłaty.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym lub 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.
- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat lub w Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

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

Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa, wskazanego w punkcie 3.15.6.5, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii E, F, S, T i W, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik, którego wysokość uzależniona jest od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego, naliczonego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi poniżej:

a) Rezerwa na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego zgodnie z poniższym wzorem:

$WW = MAX[0;ST* \sum_{n=1}^{k} (WA_n - WN_{(n-1)} * BMK_n) * m_n]$

$BMK_n = [1+(WIBOR1Y_{n-1}+4\%)*LD_n/365]$

gdzie:

WW – wartość rezerwy na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik w okresie rozliczeniowym,

BMK_n - benchmark Subfunduszu w n-tym Dniu Wyceny, wyliczony zgodnie z powyższym wzorem,

ST – maksymalna stawka Wynagrodzenia za osiągnięty wynik równa 20%,

k – liczba Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym,

n – kolejny Dzień Wyceny, przy czym n=0 oznacza ostatni dzień poprzedniego okresu rozliczeniowego,

WA_n – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przed naliczeniem Wynagrodzenia za osiągnięty wynik przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w n-tym Dniu Wyceny,

$WN_{(n-1)}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu po naliczeniu Wynagrodzenia za osiągnięty wynik przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym

n-ty Dzień Wyceny,
m_n – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii będących w posiadaniu Uczestników w n-tym Dniu Wyceny,
$WIBOR1Y_n$ – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej administrowany przez GPW Benchmark S.A. odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na jeden rok (1Y) w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu., w n-tym Dniu Wyceny,
LD_n – liczba dni kalendarzowych pomiędzy n-tym Dniem Wyceny a Dniem Wyceny poprzedzającym n-ty Dzień Wyceny.

b) Wynagrodzenie za osiągnięty wynik naliczane jest w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik wypłacane jest przez Fundusz w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego,

c) Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest wypłacane w przypadku, gdy w danym okresie rozliczeniowym Subfundusz osiągnął dodatnią stopę zwrotu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu po naliczeniu wynagrodzenia za osiągnięty wynik przypadająca na daną Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w okresie rozliczeniowym jest wyższa od najwyższej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na tą Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w którymkolwiek z okresów rozliczeniowych przypadających w okresie ostatnich 5 lat kalendarzowych, a w przypadku, gdy od dnia otwarcia ksiąg rachunkowych Subfunduszu nie minęło 5 lat kalendarzowych, w całym okresie działania Subfunduszu.

Fundusz ustalił, że dla celu wyliczania i pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik okresem rozliczeniowym będzie okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, przy czym w roku kalendarzowym, w którym utworzono Subfundusz okres rozliczeniowy liczony jest od pierwszego Dnia Wyceny.

3.15.6.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, 1,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, 1,7% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I, 1,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K, 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P, 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S, 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T, 0,6% Wartości Aktywów Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

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

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.15.7 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

3.15.7.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu dane nie są dostępne.

3.15.7.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 2

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu dane nie są dostępne.

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

Subfundusz. dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: WIBOR1Y+4%

3.15.7.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.15.7.2

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu dane nie są dostępne.

3.15.7.5 zastrzeżenie

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

Rozdział III.16
NN Subfundusz Indeks Obligacji

3.16.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1 i P. Zgodnie ze Statutem, w ramach Subfunduszu mogą być zbywane również Jednostki Uczestnictwa kategorii A2, E, F, I, K, S, T i W.

3.16.2 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu indeksu Treasury BondSpot Poland, w związku z czym może inwestować do 100 % Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, wchodzące w skład tego indeksu. Skład portfela Subfunudszu może różnić od składu indeksu Treasury BondSpot Poland

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skar,b Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu, listy zastawne – od 0% do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu – od 0% do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu, depozyty - od 0% do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz nie będzie dokonywał lokat Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu.

Fundusz może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 Rozdziału XVI Części II Statutu, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

3.16.2.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz przy doborze lokat Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Treasury BondSpot Poland. Dobór poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu determinowany będzie również wagą poszczególnych instrumentów w składzie indeksu Treasury BondSpot Poland, płynnością poszczególnych instrumentów wchodzących w skład indeksu Treasury BondSpot Poland, oraz efektywnym zarządzaniem portfelem Sufunduszu w celu osiągnięcia stóp zwrotu indeksu Treasury BondSpot Poland oraz jego charakterystyką ryzyka.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego (w tym zagranicznych), obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

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

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych. Subfundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu indeksu Treasury BondSpot Poland przy czym skład portfela Subfunudszu może różnić od składu indeksu Treasury BondSpot Poland.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu obejmującego przede wszyskim instrumenty dłużne zmienność wartości aktywów netto portfela nie jest duża.

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

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3.16.2.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

3.16.3 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej.

Uczestnicy akceptują **umiarkowane** ryzyko wynikające z inwestycji środków Subfunduszu głównie w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe. Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.

Dla Subfunduszu głównym elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto im Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego, a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.

Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie środków głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji.

Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka walutowego poprzez inwestowanie głównie w instrumenty denominowane w walucie polskiej. Ekspozycja walutowa Subfunduszu, wynikająca z inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe i/lub instrumenty rynku pieniężnego, może być również ograniczana za pomocą walutowych instrumentów pochodnych.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

j) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Subfunduszem niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. Uczestnicy Subfunduszu muszą liczyć się także z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Subfundusz ogranicza to ryzyko poprzez inwestowanie swoich aktywów głównie w instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.

k) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka: ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany tzw. aktywów bazowych (cen instrumentów finansowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych) ryzyko tzw. bazy, czyli osłabienia relacji pomiędzy zmianą ceny instrumnetu pochodnego a zmianą wartości aktywów bazowych, będących przedmiotem zabezpieczenia; ryzyko kontrahenta, czyli ryzyko niewywiązania się drugiej strony z umowy transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych; ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe (najczęściej w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych); ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu; ryzyko modelu zwiazane z obawą, że ze względu na stopień skomplikowania danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego Subfundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3.16.3.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**. Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do

zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zewolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innym funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z 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 jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko

niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.16.4 Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1312) Fundusz określa, że pomiar całkowitej ekspozycji Subfunduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody zaangażowania. Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a w przypadku dokonywania pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu metodą wartości zagrożonej, także oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej, prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości, oraz informacje na temat składu portfela referencyjnego poszczególnych Subfunduszy wskazane są w pkt 6.1. Prospektu.

3.16.5 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Subfunduszu, w tym kategoria ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres **co najmniej 1 roku**, oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują **umiarkowane** ryzyko związane z inwestycjami Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe.

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

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

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 6 Rozdziału XVI Części II Statutu.

3.16.6.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu dane nie są dostępne.

3.16.6.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

- Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  - 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I;
  - 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K;
  - 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokośc tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
- Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K lub P może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż:
  - 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych

Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
  - 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym lub 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.
- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat lub w Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokość tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

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

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.16.6.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota

stanowiąca w skali roku równowartość: 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, 0,89% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, 0,79% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I, 0,79% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K, 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P, 0,78% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S, 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T, 0,51% Wartości Aktywów Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

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

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.16.7 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

3.16.7.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu dane nie są dostępne.

3.16.7.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 2

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu dane nie są dostępne.

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

Subfundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu indeksu Treasury BondSpot Poland.

3.16.7.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.15.7.2

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu dane nie są dostępne.

3.16.7.5 zastrzeżenie

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

Rozdział III.17

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Średnich i Małych Spółek (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych (subfunduszem przejmującym)

Rozdział III.18

skreślony w związku z połączeniem NN Subfunduszu Selektywnego (subfunduszu przejmowanego) z NN Subfunduszem Akcji (subfunduszem przejmującym)

Rozdział III.19

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Chiny i Indie USD (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich (subfunduszem przejmującym)

Rozdział III.20

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Rosja EUR (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich (subfunduszem przejmującym)

Rozdział IV
Dane o Depozytariuszu

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

Firma:	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
Numer telefonu:	(32) 357 70 00
Numer faksu:	(32) 357 78 09

4.2 Zakres obowiązków Depozytariusza

4.2.1 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z zawartą umową o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, Depozytariusz zobowiązany jest z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa, do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy w szczególności:

1) przechowywanie aktywów Funduszu,
2) prowadzenie rejestru wszystkich aktywów Funduszu,
3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu,
9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu,
10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innymi niż wynikający z pkt 5-8 z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w punktach 3-8, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzenia do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

Ustawa stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza albo wykonuje je nienależycie Fundusz może wypowiedzieć umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.

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.

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

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, jeżeli przy wykonywaniu swoich obowiązków stwierdzi, że Fundusz działa z naruszeniem prawa, Statutu Funduszu lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Depozytariusz jest również obowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu, W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika,

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu. KNF może wyznaczyć innego likwidatora. Zgodnie z art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników Funduszu, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.

4.3 zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

1) umowy kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
   a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
      – koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy,
      – wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym,
      – stawka bazowej stopy procentowej,
      – wysokość marży bankowej;
   b) korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;
2) umowy o limit debetowy o charakterze „Intra - Day", na następujących warunkach:
   a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące

czynności w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim, jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Subfunduszu, w związku z zawarciem umowy o której mowa w pkt a), wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu;

3) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszy;

4) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, przy czym:

a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty danego Subfunduszu;

b) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
   – transakcje natychmiastowe,
   – transakcje terminowe (forward);

c) transakcje zawierane będą w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
   – cena i koszty transakcji,
   – termin rozliczenia transakcji,
   – ograniczenia w wolumenie transakcji,
   – wiarygodność partnera transakcji,
   – kursy walut obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych;

5) umowy, których przedmiotem są następujące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
   – walutowe transakcje terminowe (FX Forward),
   – nierzeczywiste terminowe transakcje walutowe (NDF - Non-Deliverable Forward),
   – transakcje na stopę procentową (FRA), oraz
   – transakcje zmiany stóp procentowych (IRS)

przy czym transakcje te zawierane będą w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:

a) cena i koszty transakcji,

b) termin rozliczenia transakcji,

c) ograniczenia w wolumenie transakcji,

d) wiarygodność partnera transakcji,

6) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, przy czym:

a) rodzaje papierów wartościowych i praw majątkowych będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnych danego Subfunduszu;

b) przedmiotem tych umów mogą być papiery wartościowe i prawa majątkowe, które zgodnie z § 9 Statutu mogą być przedmiotem lokat Funduszu;

c) wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji;

d) w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu;

e) umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych.

7) umowy świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

Fundusz może bez ograniczeń zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Umowy będą zawierane na zasadach rynkowych.

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie identyfikuje zdarzeń, które mogą spowodować powstanie konfliktu interesów pomiędzy Towarzystwem lub Funduszem a Depozytariuszem.

4.5 Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i ustawy, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu

Nie dotyczy

4.6 Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z przepisów Ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego Aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Depozytariusz może zwolnic się od odpowiedzialności, jeśli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

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

Rozdział V
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

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

Firma:	Moventum Sp. z o.o. (uprzednio działająca pod firmą Atlantic Fund Services Sp. z o.o.)
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 541 77 77
Numer telefaksu:	(22) 541 77 00

Moventum Sp. z o.o. działało wcześniej pod firmą Atlantic Fund Services Sp. z o.o., oraz wcześniej pod firmą Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.

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

5.2.1. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma (nazwa):	NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (działające uprzednio pod firmą ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 108 57 00
Numer telefaksu:	(22) 108 57 01

b) NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) pośrednictwa w zawieraniu umów o składanie dyspozycji za pomocą telefonu i internetu,
4) *skreślony*
5) *skreślony*
6) pośrednictwa w zawieraniu umów o uczestnictwo w programach systematycznego inwestowania i pracowniczych programach emerytalnych i pracowniczych programach inwestycyjnych,
7) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
8) *skreślony*
9) *skreślony*.

5.2.2 ING Bank Śląski S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma:	ING Bank Śląski S.A.
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
Numery telekomunikacyjne:	tel. (32) 357 70 00, faks (32) 357 75 07

b) ING Bank Śląski Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,

2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
4) dokonywania wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
5) pośrednictwa w zawieraniu umów o składanie dyspozycji za pomocą telefonu i internetu,
6) pośrednictwa w zawieraniu umów o uczestnictwo w programach systematycznego inwestowania,
7) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
8) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P.

5.2.3 Nationale-Nederlanden Usługi Finansowe S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: Nationale-Nederlanden Usługi Finansowe S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. (22) 522 00 00, faks (22) 522 11 11

b) Nationale-Nederlanden Usługi Finansowe Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) pośrednictwa w zawieraniu umów o składanie dyspozycji za pomocą telefonu i internetu,
4) pośrednictwa w zawieraniu umów o uczestnictwo w programach systematycznego inwestowania i pracowniczych programach emerytalnych i pracowniczych programach inwestycyjnych,
5) *skreślony*
6) *skreślony*
7) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
8) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
9) *skreślony*
10) pośrednictwa w zawieraniu umów o prowadzenie Indywidualnych Kont Emerytalnych.

c) informacje dodatkowe

Nationale-Nederlanden Usługi Finansowe S.A. działało wcześniej pod firmą ING Usługi Finansowe S.A., oraz wcześniej pod firmą ING Nationale-Nederlanden Polska S.A.

5.2.4 Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. (22) 640 28 25, faks (22) 640 27 77

b) Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
4) dokonywania wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
5) pośrednictwa w zawieraniu umów o składanie dyspozycji za pomocą telefonu i internetu,
6) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) pośrednictwa w zawieraniu umów o uczestnictwo w programach systematycznego inwestowania.

5.2.5 Moventum Sp. z o.o. (uprzednio działająca pod firmą Atlantic Fund Services Sp. z o.o.)

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: Moventum Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. (22) 541 77 77, faks (22) 541 77 00

b) Moventum Sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie:

Moventum Sp. z o.o. świadczy za pośrednictwem Internetu (serwis e-fund oraz serwis NN TFI24) i telefonu (serwis Telefundusze NN) usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii K zbywanych w ramach IKE w wariancie trzecim oraz w ramach IKZE,
4) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
5) pośrednictwa w zawieraniu umów o prowadzenie Indywidualnych Kont Emerytalnych w wariancie trzecim,
6) pośrednictwa w zawieraniu umów o prowadzenie Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego,
7) pośredniczenia w zawieraniu umów o uczestnictwo w programach systematycznego inwestowania,
8) pośredniczenia w zawieraniu umów o składanie dyspozycji za pomocą internetu.

c) informacje dodatkowe

Moventum Sp. z o.o. działało wcześniej pod firmą Atlantic Fund Services Sp. z o.o., oraz wcześniej pod firmą Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.

5.2.6 Bank Handlowy w Warszawie S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Senatorska 16, 00-075 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. (22) 657 72 00, faks (22) 692 52 23

b) Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,

3) przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
4) pośrednictwa w zawieraniu umów o uczestnictwo w programach systematycznego inwestowania,
5) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

5.2.7 Santander Bank Polska S.A. (dawniej Deutsche Bank Polska S.A.)

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: Santander Bank Polska S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. +48 781 119 999

b) Santander Bank Polska Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
4) dokonywania wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
5) pośrednictwa w zawieraniu umów o składanie dyspozycji za pomocą telefonu i internetu,
6) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) pośrednictwa w zawieraniu umów o uczestnictwo w programach systematycznego inwestowania.

5.2.8 mBank S.A. (dawny mWealth Management S.A.)

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: mBank S.A. (dawny mWealth Management S.A.)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. (22) 526 78 78, faks (22) 526 78 79

b) mBank S.A. (dawny mWealth Management S.A.) świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) pośrednictwa w zawieraniu umów o składanie dyspozycji za pomocą telefonu i internetu,
4) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
5) pośrednictwa w zawieraniu umów o uczestnictwo w programach systematycznego inwestowania.

5.2.9 *skreślony*

5.2.10 *skreślony*

5.2.11 PKO BP S.A – Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego

PKO BP S.A – Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego obsługuje również Uczestników, którzy nabyli Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Nordea Bank Polska S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: PKO BP S.A – Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
Numery Telekomunikacyjne: tel. (22) 329 43 30, faks (22) 329 43 03

b) PKO BP S.A – Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
4) dokonywania wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

5.2.12 *skreślony*

5.2.13 Starfunds Sp. z o.o.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: Starfunds Sp. z o.o.
Siedziba: Poznań
Adres: ul. Jarochowskiego 34/3, 60-238 Poznań
Numery Telekomunikacyjne: tel. (61) 866 01 62, faks (61) 866 01 29

b) Starfunds Sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) pośrednictwa w zawieraniu umów o składanie dyspozycji za pomocą telefonu i internetu

5.2.14 Bank Millennium S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: Bank Millennium S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. 801 331 331 lub (22) 598 40 40, (z tel. spoza Polski), faks (22)598 25 63

b) Bank Millennium Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
4) dokonywania wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
5) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

5.2.15 Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa
Numery

telekomunikacyjne: tel. (22) 565 44 00, faks (22) 565 44 01

b) Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) pośrednictwa w zawieraniu umów o uczestnictwo w programach inwestycyjnych,
4) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

5.2.16 Getin Noble Bank S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: Getin Noble Bank S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. (22) 541 51 58, faks (22) 541 51 59

b) Getin Noble Bank S.A. świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

5.2.17 mBank S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: mBank S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. (22) 829 00 00, faks (22) 829 00 33

b) mBank Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

5.2.18 BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej: Bank BGŻ BNP Paribas S.A.)

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: BNP Paribas Bank Polska S.A
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. (22) 566 90 00, faks (22) 566 90 10

b) BNP Paribas Bank Polska S.A. świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

5.2.19 RDM Wealth Management S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: RDM Wealth Management S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Nowogrodzka 47A, 00-695 Warszawa
Numery Telekomunikacyjne: tel. (22) 58 508 58

b) RDM Wealth Management S.A. świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

5.2.20 *skreślony*

5.2.21 Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Numery Telekomunikacyjne: tel. (22) 50 43 104, faks (22) 50 43 100

b) Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,

5.2.22 F-Trust S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: F-Trust S.A.
Siedziba: Poznań
Adres: ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań
Numery Telekomunikacyjne: tel./faks (61) 855 44 11

b) F-Trust S.A. świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) pośrednictwa w zawieraniu umów o składanie dyspozycji za pomocą telefonu i internetu

5.2.23 Alior Bank S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma: Alior Bank S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
Numery Telekomunikacyjne: tel. (12) 342 70 00

b) Alior Bank S.A. świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

5.2.24 *skreślone*

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

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, przy ul.Topiel 12 oraz pod numerami telefonów poszczególnych Dystrybutorów.

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

Nie dotyczy

5.3.2 Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy

Rozdział VI
Informacje dodatkowe

6.1 Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że:

- Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora, odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten Dystrybutor, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które ten Dystrybutor nie ponosi odpowiedzialności.
- Fundusz przewiduje udzielenie przez Inwestora pełnomocnictwa Dystrybutorom lub pracownikom/przedstawicielom Dystrybutorów jedynie w przypadkach wyraźnie wskazanych w Prospekcie Informacyjnym lub w umowach zawieranych z Inwestorami. W pozostałych przypadkach Inwestor, udzielając pełnomocnictwa, działa na własne ryzyko i odpowiedzialność.
- Fundusz działa na podstawie prawa polskiego i nie przeszedł żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenia możliwości inwestowania w Fundusz. W szczególności, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 lub jakimikolwiek przepisami stanowymi, tak więc, zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych ani też oferowane i sprzedawane „osobom amerykańskim" (US Persons, zgodnie z definicją w prawie amerykańskim) lub na rachunek lub rzecz tych osób.
- ING Subfundusz Gotówkowy, ING Subfundusz Obligacji, ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu, ING Subfundusz Zrównoważony, ING Subfundusz Akcji oraz ING Subfundusz Średnich i Małych Spółek, powstały z przekształcenia, na podstawie art. 240 ust. 1 pkt. 2) i art. 240 ust. 2 pkt. 3) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, odpowiednio ING FIO Gotówkowego, ING FIO Obligacji, ING FIO Stabilnego Wzrostu, ING FIO Zrównoważonego, ING FIO Akcji oraz ING FIO Średnich i Małych Spółek w nowe subfundusze Funduszu.
- W dniu 15 października 2010 r. nastąpiło połączenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: ING Subfunduszu Gotówkowego Plus (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Gotówkowym (subfundusz przejmujący); ING Subfunduszu Obligacji Plus (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Obligacji (subfundusz przejmujący); ING Subfunduszu Stabilnego Wzrostu Plus (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Stabilnego Wzrostu (subfundusz przejmujący); ING Subfunduszu Zrównoważonego Plus (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Zrównoważonym (subfundusz przejmujący); ING Subfunduszu Akcji Plus (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Akcji (subfundusz przejmujący).
- W dniu 1 lipca 2011 r. nastąpiło połączenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektorów Defensywnych (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych (subfundusz przejmujący).
- W dniu 13 stycznia 2012 r. nastąpiło połączenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Średnich i Małych Spółek (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych (subfundusz przejmujący).
- W dniu 13 czerwca 2014 r. nastąpiło połączenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: ING Subfunduszu Rosja EUR (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich (subfundusz przejmujący).
- W dniu 27 czerwca 2014 r. nastąpiło połączenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: ING Subfunduszu Chiny i Indie USD (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich (subfundusz przejmujący).
- W dniu 20 lutego 2015 r. nastąpiło połączenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektora Finansowego (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich (subfundusz przejmujący).
- W dniu 23 października 2015 r. nastąpiło połączenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: NN Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Budownictwa i Nieruchomości (subfundusz przejmowany) z NN Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich (subfundusz przejmujący).
- W dniu 24 czerwca 2016 r. nastąpiło połączenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: NN Subfunduszu Selektywnego (subfundusz przejmowany) z NN Subfunduszem Akcji (subfundusz przejmujący).
- Do dnia 16 lipca 2014 r. ING Subfundusz Lokacyjny Plus działał pod nazwą ING Subfundusz Ochrony Kapitału 90.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. Fundusz działał pod nazwą ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Gotówkowy działał pod nazwą ING Subfundusz Gotówkowy.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Obligacji działał pod nazwą ING Subfundusz Obligacji.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Lokacyjny Plus działał pod nazwą ING Subfundusz Lokacyjny Plus.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu działał pod nazwą ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Zrównoważony działał pod nazwą ING Subfundusz Zrównoważony.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Akcji działał pod nazwą ING Subfundusz Akcji.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek działał pod nazwą ING Subfundusz Średnich i Małych Spółek.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich działał pod nazwą ING Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Środkowoeuropejski Budownictwa i Nieruchomości działał pod nazwą ING Subfundusz Środkowoeuropejski Budownictwa i Nieruchomości.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Selektywny działał pod nazwą ING Subfundusz Selektywny.
- Do dnia 2 grudnia 2018 r. NN Subfundusz Oszczędnościowy działał pod nazwą NN Subfundusz Gotówkowy.
- Do dnia 2 grudnia 2018 r. NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji działał pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Plus.
- Do dnia 27 lutego 2019 r. NN Subfundusz Konserwatywny działał pod nazwą NN Subfundusz Oszczędnościowy.
- Do dnia 7 kwietnia 2019 r. NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania działał pod nazwą NN Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich.

Informacje dotyczące procedury składania i rozpatrywania reklamacji

Uczestnicy oraz Inwestorzy zgłaszający zastrzeżenia dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo i Fundusz uprawnieni są do złożenia Reklamacji.

1) Miejsce i forma złożenia Reklamacji

Reklamacja może być złożona:

1) w formie pisemnej – osobiście w siedzibie Towarzystwa lub w punkcie obsługi klienta Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia Rejestru Uczestnika, albo przesyłką pocztową przesłaną na adres siedziby Towarzystwa lub punktu obsługi klienta Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia Rejestru UCzestnika, lub
2) ustnie – telefonicznie pod numerami telefonów infolinii 801690555, 22 5417511 lub 22 5881865 albo osobiście do protokołu podczas wizyty w miejscach, o których mowa w pkt 1), lub
3) w formie elektronicznej za pośrednictwem poczty elektronicznej przesyłanej na adres biuro@nntfi.pl lub z wykorzystaniem elektronicznego formularza kontaktowego udostępnionego na stronie internetowej www.nntfi.pl, lub formularzy elektronicznych udostępnionych w ramach internetowych systemów transakcyjnych Dystrybutorów

Reklamacja powinna zawierać:

– dane pozwalające na ustalenie tożsamości składającego Reklamację,
– adres korespondencyjny bądź adres poczty elektronicznej, na który ma zostać przesłana odpowiedź,
– zastrzeżenia dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo i Fundusz,
– ewentualne roszczenia składającego Reklamację.

Reklamacje niezawierające informacji pozwalających na ustalenie tożsamości lub adresu składającego Reklamację mogą uniemożliwić rozpatrzenie Reklamacji i udzielenie odpowiedzi.

2) Termin rozpatrzenia reklamacji

Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo i Fundusz będą rozpatrywane bez zbędnej zwłoki, a odpowiedź zostanie udzielona nie później niż w terminie 30 dni od dnia wniesienia Reklamacji. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w tym terminie, termin ten może zostać wydłużony, jednakże nie może przekroczyć 60 dni od dnia wniesienia Reklamacji, o czym Towarzystwo poinformuje składającego Reklamację przed upływem pierwotnego terminu udzielenia odpowiedzi. Do zachowania terminu udzielenia odpowiedzi na Reklamację, wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.

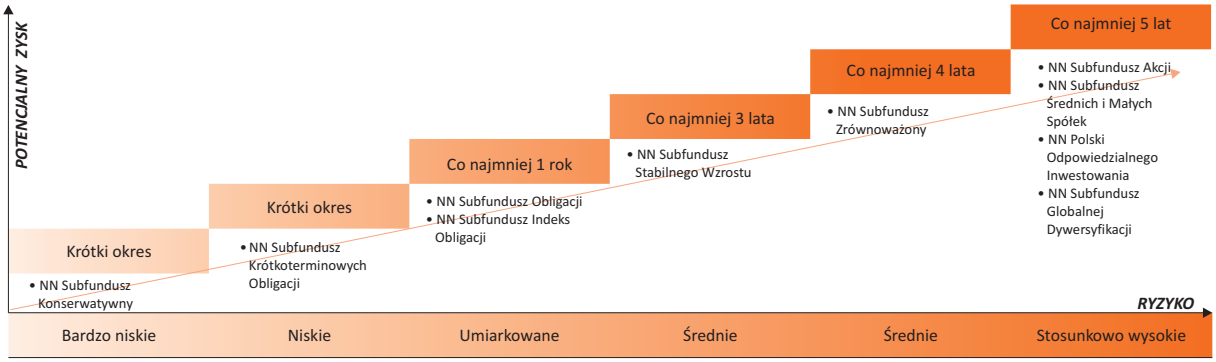
3) Sposób powiadomienia o rozpatrzeniu reklamacji.

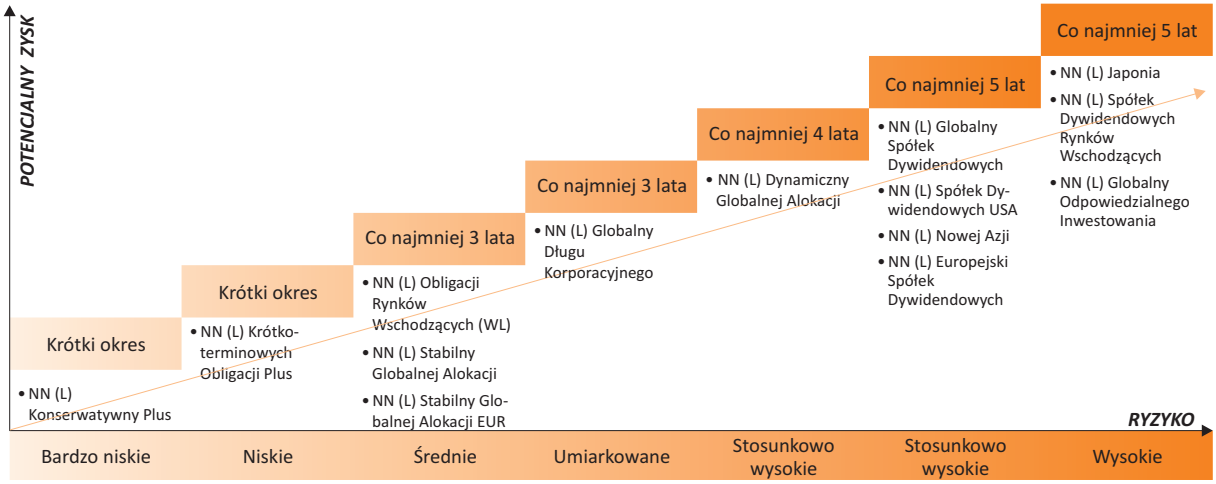
Towarzystwo udzieli odpowiedzi na Reklamację w formie pisemnej przesłanej na adres korespondencyjny wskazany w Reklamacji, a w przypadku braku wskazania tego adresu, na adres korespondencyjny przypisany do Rejestru Uczestnika. Towarzystwo udzieli odpowiedzi za pośrednictwem poczty elektronicznej wyłącznie na wniosek składającego reklamację wskazujący jednocześnie adres poczty elektronicznej, na który odpowiedź ma zostać przesłana.

4) Reklamacje dotyczące usługi przyjmowania i przekazywania zleceń przez Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, można wnosić bezpośrednio do Dystrybutora, zgodnie z zasadami składania i rozpatrywania reklamacji zamieszczonymi w stosownej umowie zawartej przez składającego Reklamację z Dystrybutorem.

Towarzystwo i Fundusz informują, że właściwym dla nich podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich jest Rzecznik Finansowy. Strona internetowa Rzecznika Finansowego znajduje się pod adresem www.rf.gov.pl.

– W zależności od ryzyka inwestycyjnego i horyzontu czasowego inwestycji NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. klasyfikuje zarządzane przez siebie fundusze inwestycyjne w następujący sposób:





– Stosownie do wyliczeń dokonanych na podstawie Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U, poz. 538) nieprzekraczalne wartości całkowitej ekspozycji, oczekiwane wartości wskaźnika dźwigni finansowej i prawdopodobieństwo ich przekroczenia, oraz informacje na temat składu portfela referencyjnego, w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy są następujące:

Nazwa Subfunduszu	Metoda	Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji	Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej oraz prawdopodobieństwo jego przekroczenia	Portfel referencyjny
NN Konserwatywny	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto subfunduszu	-	-
NN Obligacji	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto subfunduszu	-	-
NN Krótkoterminowych Obligacji	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto subfunduszu	-	-
NN Stabilnego Wzrostu	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto subfunduszu	-	-
NN Zrównoważony	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto subfunduszu	-	-
NN Akcji	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto subfunduszu	-	-
NN Średnich i Małych Spółek	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto subfunduszu	-	-
NN Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto subfunduszu	-	-
NN Globalnej Dywersyfikacji	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto subfunduszu	-	-
NN Indeks Obligacji	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto subfunduszu	-	-

Informacje wymagane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (dalej „Rozporządzenie")

1. **Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu:**
   - stosuje transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych („Transakcje"), w rozumieniu art. 3 pkt 11 Rozporządzenia;
   - nie stosuje swapów przychodu całkowitego, w rozumieniu art. 3 pkt 18) Rozporządzenia.
2. **Ogólny opis Transakcji stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania:**
   Fundusz, w odniesieniu do Aktywów Subfunduszu może stosować następujące Transakcje:
   1) **transakcje odkupu,**
      oznaczające transakcje regulowane umownie, poprzez które Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe albo gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, natomiast dla Funduszu kupującego papiery lub towary stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu;
   2) **udzielanie pożyczek papierów wartościowych oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych,**
      oznaczające transakcje, poprzez które Fundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla Funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych lub towarów, natomiast gdy Funduszowi papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych;
   3) **transakcje zwrotne kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno**
      transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno" (sell-buy back) oznaczają transakcje, w których Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery, stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.
   4) **Fundusz zawiera Transakcje w celu realizacji celu inwestycyjnego poszczególnych Subfunduszy oraz efektywnego zarządzania bieżącą płynnością.**
3. **Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów Transakcji**
   1) **Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji**
      Fundusz może zawierać Transakcje, których przedmiotem mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
   2) **Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji**
      Maksymalny odsetek aktywów poszczególnych Subfunduszy, które mogą być przedmiotem Transakcji wynosi 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (dla NN Subfundusz Konserwatywnego, NN Subfunduszu Obligacji, NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji oraz NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu), 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (dla NN Subfunduszu Zrównoważonego) oraz 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (dla NN Subfunduszu Akcji, NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek oraz NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania).
   3) **Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji**
      a) przedmiotem transakcji udzielania pożyczki papierów wartościowych będzie od 0% do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - w odniesieniu do NN Subfunduszu Zrównoważonego, NN Subfunduszu Akcji, NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek oraz NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania. Aktywa pozostałych Subfunduszy nie będą angażowane w transakcje tego rodzaju.
      b) przedmiotem transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż / transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu będzie od 0% do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - w odniesieniu do wszystkich Subfunduszy,
      c) przedmiotem transakcji zwrotnych sprzedaż kupno / transakcji z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu będzie od 0% do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – w odniesieniu do NN Subfunduszu Konserwatywnego, NN Subfunduszu Obligacji, NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu oraz NN Subfunduszu Zrównoważonego. Aktywa pozostałych Subfunduszy nie będą angażowane w transakcje tego rodzaju.
4. **Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)**
   Przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu poprzez zawieranie Transakcji Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem Transakcji, w tym również kryteria oceny kredytowej kontrahenta, i poziom ratingu kredytowego – o ile został nadany. Kontrahentami Funduszu w tych Transakcjach mogą być podmioty (osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną) z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, w krajach należących do OECD lub w Państwach Członkowskich nie należących do OECD.

5. **Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń**
   Akceptowanym zabezpieczeniem transakcji udzielanych pożyczek papierów wartościowych mogą być zagraniczne dłużne papiery wartościowe oraz zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez państwa należące do tzw. Grupy 10 zrzeszającej najbardziej uprzemysłowione państwa świata. W skład tej Grupy oprócz państw członkowskich tj. Niemiec, Francji, Wielkiej Brytanii, Włoch, Belgii, Holandii i Szwecji, wchodzą również Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada oraz Japonia.
   Fundusz nie przewiduje szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w statucie Funduszu.
   Z uwagi na przedmiot lokat Subfunduszy, których aktywa są angażowane są w transakcje udzielanych pożyczek papierów wartościowych korelacja zabezpieczeń nie występuje.
6. **Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające**
   Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu. Pod warunkiem zgodności ze wspomnianymi postanowieniami Statutu Funduszu, wycena zabezpieczeń może być ustalana dodatkowo w oparciu o umowy z kontrahentami Transakcji lub umowy z organizatorem systemu pożyczek papierów wartościowych do którego przystąpił Fundusz, o ile przewidują one postanowienia szczegółowe w tym zakresie.
   Fundusz stosuje codzienną wycenę wartości rynkowej zabezpieczeń. Fundusz nie zawiera Transakcji, w których stosowane są depozyty zabezpieczające.
7. **Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych i swapami przychodu całkowitego, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń**
   Z Transakcjami oraz zarządzaniem zabezpieczeniami związane są następujące ryzyka
   1) **ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**
      Aktywa Funduszu/Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy. Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub subdepozytariuszy. Ryzyko istnieje jeżeli aktywa nie są przechowywane na rachunku wyodrębnionym z masy upadłościowej instytucji przechowywującej aktywa.
   2) **ryzyko operacyjne**
      Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.
   3) **ryzyko rynkowe**
      Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów stanowiących zabezpieczenie portfela spowodowane niekorzystnymi zmianami cen.
   4) **ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń**
      Ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń występuje wówczas, gdy kontrahent nie jest w stanie odzyskać aktywów stanowiących zabezpieczenie Transakcji, w sytuacji kiedy są one wykorzystywane w dalszym obrocie.
   5) **ryzyko płynności**
      Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia Transakcji na aktywach przyjętych jako zabezpieczanie, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej.
   6) **ryzyko kredytowe**
      Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, spowodowanym niedotrzymaniem zobowiązań związanych z zawartymi Transakcjami.
7. **Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających Transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń**
   Aktywa podlegające Transakcjom oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych dla poszczególnych Subfunduszy przez depozytariusza Funduszu lub subdepozytariuszy.
8. **Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń**
   Ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń uregulowane zostały w art. 15 Rozporządzenia oraz przepisach prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu.
   Fundusz nie przewiduje dobrowolnych ograniczeń dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń, w szczególności zawarte przez Fundusz umowy nie zawierają postanowień na podstawie których ograniczenia takie mogłyby zostać nałożone.
9. **Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji finansowanych z użyciem papierów**
   wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender").
   Całość dochodów generowanych z Transakcji jest przekazywana do Funduszu i zwiększa aktywa poszczególnych Subfunduszy.
   Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa Fundusz może zawierać Transakcje również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem.
   Koszty lub opłaty związane z Transakcjami, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z aktywów poszczególnych Subfunduszy bezpośrednio na rzecz stron trzecich.
   Niektóre z kosztów lub opłat, o których mowa powyżej mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem.

Informacje wynikające z art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR")

WIBOR1Y

W dniu 6 grudnia 2019 r. GPW Benchmark S.A. złożyło w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stopy procentowej, w tym kluczowego wskaźnika stopy procentowej. Złożenie wniosku przed końcem 2019 roku oznacza, że - zgodnie z Rozporządzeniem BMR - wydłuża się okres przejściowy, w trakcie którego podmioty nadzorowane mogą nadal stosować wskaźnik referencyjny WIBOR. Okres ten trwa do momentu zakończenia postępowania administracyjnego w sprawie udzielenia ww. zezwolenia.

Treasury BondSpot Poland

Administratorem indeksu Treasury BondSpot Poland jest GPW Benchmark S.A. wpisana do rejestru administratorów indeksów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR prowadzonego przez ESMA (European Securities and Markets Authority).
Więcej informacji znajduje się na stronie https://gpwbenchmark.pl.

6.2 Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu dostępne są w siedzibie Towarzystwa przy ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa oraz na stronie internetowej www.nntfi.pl oraz mogą zostać przesłane na życzenie Uczestnika.

6.3 Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu można uzyskać pod numerem telefonu 0-801 690 555 (koszt połączenia to jedna jednostka taryfikacyjna za każdą rozpoczętą minutę połączenia), a także na stronie internetowej www.nntfi.pl.

Rozdział VII
Załączniki

Wykaz definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu

Ilekroć w Prospekcie jest mowa o:

Agencie Transferowym
– rozumie się przez to podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa, lub Towarzystwo w zakresie w jakim prowadzi Rejestr Uczestników

Aktywach Funduszu
– rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw

Aktywach Subfunduszu
– rozumie się przez to mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu inne środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy

Depozytariuszu
– rozumie się przez to ING Bank Śląski Spółkę Akcyjną z siedzibą w Katowicach w zakresie w jakim wykonuje funkcję depozytariusza Funduszu

Dniu Wyceny
– rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa

Dystrybutorach
– rozumie się przez to Towarzystwo w zakresie w jakim pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania w imieniu Funduszu w zakresie przyjmowania zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu

Funduszu
– rozumie się przez to NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Funduszach Inwestycyjnych NN
– rozumie się przez to NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty

NN SFIO
– rozumie się przez to NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

NN Perspektywa SFIO
– rozumie się przez to NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Indywidualnym Koncie Emerytalnym, IKE
– rozumie się przez to wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników i Subrejestrze Uczestników, prowadzony na zasadach określonych w Ustawie IKE, Statucie i Umowie IKE

Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE
– rozumie się przez to wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników i Subrejestrze Uczestników, prowadzony na zasadach określonych w Ustawie IKE, Statucie i Umowie IKZE

Instrumentach Pochodnych
– rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538), oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych

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

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

Inwestorze
– rozumie się przez to osobę zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu

Jednostce Uczestnictwa
– rozumie się przez to prawo Uczestnika do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu

Kluczowych Informacjach dla Inwestorów
– rozumie się przez to kluczowe informacje dla inwestorów, o których mowa w art. 220a Ustawy; w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych prowadzących działalność jako fundusze z wydzielonymi subfunduszami – sporządzane osobno dla poszczególnych subfunduszy, a w odniesieniu do funduszy i subfunduszy z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa – sporządzane osobno również dla poszczególnych kategorii zbywanych jednostek uczestnictwa

Komisji, KNF
– rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego

Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych
– rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami

Numerze Uczestnika
– rozumie się przez to indywidualny numer zapisywany w Rejestrze Uczestników służący do identyfikowania Rejestru i Subrejestrów oraz zleceń i dyspozycji Uczestnika

Ofercie Specjalnej
– rozumie się przez to przygotowaną przez Towarzystwo lub we współpracy z Dystrybutorem, ograniczoną czasowo ofertę promocyjną, w ramach której za pośrednictwem tego Dystrybutora zby-

wane są jednostki uczestnictwa kategorii P. Po zakończeniu okresu trwania Oferty Specjalnej nabyte w jej trakcie Jednostki Uczestnictwa wymieniane są na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Przedłużenie okresu trwania Oferty Specjalnej skutkuje przesunięciem terminu wymiany nabytych w jej ramach Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach Oferty Specjalnej nie podlegają konwersji ani zamianie.

Opłacie Dystrybucyjnej
– rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa

Opłacie Umorzeniowej
– rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Opłacie za Konwersję
– rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo

Opłacie za Zamianę
– rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami

Oszczędzającym
– rozumie się przez to Uczestnika będącego osobą fizyczną, który gromadzi środki na Indywidualnym Koncie Emerytalnym lub Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego

Programie
– rozumie się przez to Program inwestycyjny, pracowniczy program emerytalny lub pracowniczy program inwestycyjny

Programie Systematycznego Inwestowania, PSI
– rozumie się przez to program systematycznego inwestowania, realizowany na zasadach określonych w § 35 Statutu

Prospekcie, Prospekcie Informacyjnym
– rozumie się przez to niniejszy dokument

Rejestrze
– rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących danego Uczestnika

Rejestrze Uczestników
– rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników

Statucie
– rozumie się przez to statut Funduszu

Subfunduszu
– rozumie się przez to nieposiadającą osobowości prawnej, wydzieloną organizacyjnie część Funduszu, charakteryzującą się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną

Subrejestrze
– rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru ewidencję posiadanych przez danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu

Subrejestrze Uczestników
– rozumie się przez to prowadzoną dla każdego Subfunduszu elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników danego Subfunduszu

Tabeli Opłat
– rozumie się przez to ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek opłat manipulacyjnych udostępniane zgodnie z postanowieniami Statutu Inwestorom i Uczestnikom

Towarzystwie
– rozumie się przez to NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie

Uczestniku, Uczestniku Funduszu
– rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części

Umowie Dodatkowej
– rozumie się przez to umowę Programu, Umowę IKE, Umowę IKZE lub umowę o składanie zleceń przez telefon lub internet, lub inną umowę zawartą z Uczestnikiem lub przyszłym Uczestnikiem przez Fundusz lub Towarzystwo lub Dystrybutora, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej

Umowie IKE
– rozumie się przez to umowę o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego przez Fundusz oraz inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, zawartą przez Oszczędzającego z Funduszem oraz innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, przy czym przez Umowę IKE rozumie się również regulamin Umowy IKE

Umowie IKZE
– rozumie się przez to umowę o prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego przez Fundusz oraz inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, zawartą przez Oszczędzającego z Funduszem oraz innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, przy czym przez Umowę IKZE rozumie się również regulamin Umowy IKZE

Ustawie, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych
– rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.)

Ustawie IKE
– rozumie się przez to ustawę z 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. nr 116, poz. 1205 ze zm.)

Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych
– rozumie się przez to ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. nr 51, poz. 307, ze zm.)

Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych
– rozumie się przez to ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r. nr 54, poz. 654, ze zm.)

Transakcjach sell-buy-back, repo
– rozumie się przez to transakcje sprzedaży papierów wartościowych z równocześnie udzielonym przyrzeczeniem odkupu polegające na sprzedaży papierów wartościowych przez Fundusze innym uczestnikom rynku z równoczesnym zagwarantowaniem odkupienia ich w określonym terminie po z góry ustalonej cenie

Transakcjach buy-sell-back, reverse repo
– rozumie się przez to transakcje zakupu papierów wartościowych z równocześnie otrzymanym przyrzeczeniem odkupu polegające na nabyciu papierów wartościowych przez Fundusze od innych uczestników rynku z równoczesnym uzyskaniem gwarancji odkupienia ich w w określonym terminie po z góry ustalonej cenie

Wartości Aktywów Netto Funduszu
– rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Netto Funduszu jest

sumą Wartość Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

– rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

– rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu danej kategorii w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników

Warunkach Oferty Sepcjalnej

– rozumie się przez to zestawienie zasad Oferty Specjalnej, wskazujące m.in. okres trwania Oferty Specjalnej, Subfundusze, których jednostki uczestnictwa mogą być nabyte w ramach Oferty Specjalnej, Dystrybutorów za pośrednictwem których możliwe jest nabycie tych jednostek uczestnictwa oraz datę wymiany nabytych w ramach Oferty Specjalnej jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii A. Warunki Oferty Specjalnej zamieszczane na stronie internetowej Towarzystwa oraz Dystrybutora za pośrednictwem którego zbywane są jednostki uczestnictwa w ramach Oferty Specjalnej.

Wspólnym Rejestrze Małżeńskim, WRM

– rozumie się przez to Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków

Wynagrodzeniu Towarzystwa

– rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za administrowanie i zarządzanie Subfunduszem

Zgromadzeniu Uczestników

- rozumie się przez to zgromadzenie uczestników funduszu inwestycyjnego otwartego, o którym mowa w art. 87a-87f Ustawy

WIG

– rozumie się przez to Warszawski Indeks Giełdowy

mWIG40

– rozumie się przez to indeks 40 średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie; do dnia 16 marca 2007 r. indeks nosił nazwę MIDWIG

mWIG40TR

– rozumie się przez to indeks dochodowy 40 średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, uwzględniający dochody kapitałowe, w szczególności dywidendy oraz emisje akcji z prawem poboru

sWIG80

– rozumie się przez to indeks 80 małych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie; do dnia 16 marca 2007 r. indeks nosił nazwę WIRR i był indeksem dochodowym, obejmującym 1% spółek giełdowych pod względem wartości rynkowej

sWIG80TR

– rozumie się przez to indeks dochodowy 80 małych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie; uwzględniający dochody kapitałowe, w szczególności dywidendy oraz emisje akcji z prawem poboru

WIG 50

– rozumie się przez to cenowy indeks 50 średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Obliczany od 24 marca 2014 roku.

WIG 250

– rozumie się przez to cenowy indeks 250 małych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Obliczany od 24 marca 2014 roku.

WIG Banki

– rozumie się przez to indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dla spółek sektora bankowego, ważonych kapitalizacją giełdową z uwzględnieniem ilości akcji w wolnym obrocie (free float). WIG Banki jest indeksem typu dochodowego tj. uwzględnia dywidendy i prawa poboru

WIG Budownictwo

– rozumie się przez to indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dla spółek sektora budownictwa, ważonych kapitalizacją giełdową z uwzględnieniem ilości akcji w wolnym obrocie (free float). WIG Budownictwo jest indeksem typu dochodowego tj. uwzględnia dywidendy i prawa poboru.

WIG Deweloperzy

– rozumie się przez to indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dla spółek sektora deweloperów, ważonych kapitalizacją giełdową z uwzględnieniem ilości akcji w wolnym obrocie (free float). WIG Deweloperzy jest indeksem typu dochodowego tj. uwzględnia dywidendy i prawa poboru.

G0PL

– rozumie się przez to ICE BofAML Poland Government Index, który jest indeksem opisującym rynek polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu i czasie do wykupu powyżej 1 roku

GFPL

– rozumie się przez to ICE BofAML 1-4 Year Poland Government Index, który jest indeksem opisującym rynek polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu i czasie do wykupu od 1 od roku do 4 lat

WIBID O/N

– rozumie się przez to stawkę procentową (Warsaw Interbank Bid Rate) jaką banki zapłacą za przyjęcie w depozyt środków w PLN na termin jednodniowy (Over-Night) od innych banków

WIBID 6M

– rozumie się przez to stawkę procentową (Warsaw Interbank Bid Rate) jaką banki zapłacą za przyjęcie w depozyt środków w PLN na termin sześciomiesięczny (6M) od innych banków

WIBID 12M

– rozumie się przez to stawkę procentową (Warsaw Interbank Bid Rate) jaką banki zapłacą za przyjęcie w depozyt środków w PLN na termin dwunastomiesięczny (12M) od innych banków

AMC1

– rozumie się przez to wewnętrzny indeks obliczany przez ING Investment Management (Polska) S.A. obrazujący rynek bonów i obligacji skarbowych o średnim duration portfela 1 rok

AMC0,5

– rozumie się przez to wewnętrzny indeks obliczany przez ING Investment Management (Polska) S.A. opisujący rynek bonów skarbowych o średnim duration portfela 0,5 roku

ATX Net Total Return (ATXNTR)

– rozumie się przez to Austrian Traded Index Net Total Return, który jest indeksem 20 największych spółek Wiedeńskiej Giełdy Papierów Wartościowych ważonych kapitalizacją. ATXNTR jest indeksem typu dochodowego tj. uwzględnia dywidendy

STOXX EU Enlarged TMI

– (dawniej Dow Jones EU Enlarged TMI) rozumie się przez to STOXX

EU Enlarged Total Market Index, który jest indeksem zapewniającym szeroką ekspozycję na spółki z dwunastu krajów członkowskich, które dołączyły do Unii Europejskiej 1 maja 2004 i 1 stycznia 2007 (Bułgaria, Cypr, Czechy, Estonia, Węgry, Łotwa, Litwa, Malta, Polska, Rumunia, Słowacja, Słowenia). Jego celem jest stałe pokrywanie około 95% wartości rynkowej spółek znajdujących się w wolnym obrocie w tych krajach

CECE Composite Index Total Return (CECENTRE)

– rozumie się przez to indeks spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w Polsce, Czechach i na Węgrzech ważonych kapitalizacją giełdową obliczany w euro przez Giełdę Papierów Wartościowych w Wiedniu. CECENTRE jest indeksem typu dochodowego tj. uwzględnia dywidendy

CEE Real Estate Index (CERX)

– rozumie się przez to indeks spółek z sektora deweloperów ważonych kapitalizacją giełdową dla spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w regionie Europy Środkowej, Wschodniej i Południowo-Wschodniej, obliczany w euro przez Giełdę Papierów Wartościowych w Wiedniu

CECE Banking Sector Index (CECEBNK)

– rozumie się przez to indeks finansowy ważony kapitalizacją giełdową dla spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w regionie Europy Środkowej, Wschodniej i Południowo-Wchodniej, obliczany w euro przez Giełdę Papierów Wartościowych w Wiedniu

FTSE/ATHEX Banks Index (ASEDTR)

– rozumie się przez to ważony kapitalizacją giełdową indeks mający na celu odzwierciedlenie zmian cen akcji spółek z sektora bankowego notowanych na Greckiej Giełdzie Papierów Wartościowych

BIST Banks (XBANK)

– rozumie się przez to indeks branżowy Giełdy w Istanbule (Borsa Istanbul) dla spółek sektora bankowego ważonych kapitalizacją giełdową z uwzględnieniem ilości akcji w wolnym obrocie (free float)

BIST Insurance (XSGRT)

– rozumie się przez to indeks branżowy Giełdy w Istanbule (Borsa Istanbul) dla spółek sektora ubezpieczeniowego ważonych kapitalizacją giełdową z uwzględnieniem ilości akcji w wolnym obrocie (free float)

ISE National Financials (XUMAL)

– rozumie się przez to indeks finansowy Giełdy w Istanbule (The Istanbul Stock Exchange) dla spółek sektora finansowego ważonych kapitalizacją giełdową z uwzględnieniem ilości akcji w wolnym obrocie (free float)

BIST 100 Index (XU100)

– rozumie się przez to Istanbul Stock Exchange National 100 Index, który jest indeksem dla spółek notowanych na Narodowym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule, z wyjątkiem trustów inwestycyjnych, ważonych kapitalizacją giełdową

BIST 100 Net Total Return Index (XU100T)

– rozumie się przez to Borsa Istanbul Stock Exchange 100 Index Net Total Return Index który jest indeksem dla spółek notowanych na Narodowym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Stambule, z wyjątkiem trustów inwestycyjnych, ważonych kapitalizacją giełdową. Indeks BIST 100 Net Total Return jest indeksem typu dochodowego tj. uwzględnia dywidendy.

BIST REITS (XGMYO)

rozumie się przez to indeks branżowy Giełdy w Istambule (Borsa Istanbul) dla spółek sektora deweloperów ważonych kapitalizacją giełdową.

CECE Traded Index EUR

– rozumie się przez to indeks ważony kapitalizacją giełdową składający się z akcji dużych spółek o największych obrotach (blue chips) wchodzących w skład indeksów krajowych Czech, Węgier i Polski; obliczany jest on w euro przez Giełdę Papierów Wartościowych w Wiedniu

ASE General Index

– rozumie się przez to Athens Stock Exchange General Index, który jest indeksem wszystkich greckich spółek ważonych kapitalizacją giełdową notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Atenach

S&P 500

– rozumie się przez to indeks giełdowy, w którego skład wchodzą akcje 500 spółek notowanych na amerykańskich giełdach, które reprezentują najważniejsze branże gospodarki

Lehman Brothers US Aggregate Index

– rozumie się przez to indeks odzwierciedlający notowania papierów dłużnych denominowanych w USD, zarejestrowanych przez Amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (SEC)

Libor jednomiesięczny

– rozumie się przez to stawkę jednomiesięcznych depozytów w USD ustalana na rynku międzybankowym

MSCI Europe Index

– rozumie się przez to indeks odzwierciedlający notowania spółek giełdowych w najbardziej rozwiniętych krajach Europy

Lehman Brothers Euro Aggregate Index

– rozumie się przez to indeks odzwierciedlający notowania papierów dłużnych denominowanych w Euro, posiadających rating inwestycyjny

Eurobor jednomiesięczny

– rozumie się przez to stawkę jednomiesięcznych depozytów w Euro ustalana na rynku międzybankowym

PZU (price index)

– rozumie się przez to indeks zmian ceny akcji Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z pominięciem dochodów z tytułu dywidend oraz praw poboru

WIBOR1Y

– (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej administrowany przez GPW Benchmark S.A. odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na jeden rok (1Y) w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu

Treasury BondSpot Poland

– TBSP.Index indeks rynku obligacji skarbowych Treasury BondSpot Poland administrowany przez GPW Benchmark S.A. TBSP.Index jest indeksem dochodowym uwzględniającym zmiany kursów obligacji, wartości narosłych odsetek oraz dochody z reinwestycji kuponów odsetkowych. W skład portfela indeksu wchodzą denominowane w złotych obligacje zerokuponowe oraz obligacje o oprocentowaniu stałym. Indeks jest wyliczany na podstawie kursów ustalanych podczas sesji fixingowych przeprowadzanych na rynku Treasury BondSpot Poland. Datą bazową indeksu jest 29 grudnia 2006 r., a wartością bazową 1000 pkt.

NN investment partners

Statut NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Część I. Fundusz

Definicje i skróty

§ 1

Ilekroć w Statucie jest mowa o:

1) **Agencie Transferowym** – rozumie się przez to podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa, lub Towarzystwo w zakresie w jakim prowadzi Rejestr Uczestników,
2) **Aktywach Funduszu** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw; na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy,
3) **Aktywach Subfunduszu** – rozumie się przez to mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu inne środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
4) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to ING Bank Śląski Spółkę Akcyjną z siedzibą w Katowicach w zakresie w jakim wykonuje funkcję depozytariusza Funduszu,
5) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostki Uczestnictwa,
6) **Dystrybutorach** – rozumie się przez to Towarzystwo w zakresie w jakim pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania w imieniu Funduszu w zakresie przyjmowania zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu,
7) **Funduszu** – rozumie się przez to NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
8) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

8a) **Indywidualnym Koncie Emerytalnym, IKE** – rozumie się przez to wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników i Subrejestrze Uczestników, prowadzony na zasadach określonych w Ustawie IKE, Statucie i Umowie IKE,

8b) **Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE** – rozumie się przez to wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników i Subrejestrze Uczestników, prowadzony na zasadach określonych w Ustawie IKE, Statucie i Umowie IKZE,

9) **Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
10) **Instrumentach Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
    a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
    b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
    c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b
    – oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,
11) **Inwestorze** – rozumie się przez to osobę zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu,
12) **Jednostce Uczestnictwa** – rozumie się przez to prawo Uczestnika do udziału w wartości aktywów netto danego Subfunduszu,

12a) **Kluczowych Informacjach dla Inwestorów** – rozumie się przez to kluczowe informacje dla inwestorów, o których mowa w art. 220a Ustawy; w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych prowadzących działalność jako fundusze z wydzielonymi subfunduszami – sporządzane osobno dla poszczególnych subfunduszy, a w odniesieniu do funduszy i subfunduszy z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa – sporządzane osobno również dla poszczególnych kategorii zbywanych jednostek uczestnictwa,

13) **Komisji** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,
14) **Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
15) **Numerze Uczestnika** – rozumie się przez to indywidualny numer zapisywany w Rejestrze Uczestników służący do identyfikowania Rejestru i Subrejestrów oraz zleceń i dyspozycji Uczestnika,

15a) **Ofercie Specjalnej** – rozumie się przez to przygtowaną przez Towarzystwo lub we współpracy z Dystrybutorem, ograniczoną czasowo ofertę promocyjną realizowaną na zasadach określonych w § 35c Statutu, na podstawie Warunków Oferty Specjalnej.

16) **Opłacie Dystrybucyjnej** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa,
17) **Opłacie Umorzeniowej** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
18) **Opłacie za Konwersję** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo,
19) **Opłacie za Zamianę** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami,

19a) **Oszczędzającym** – rozumie się przez to Uczestnika będącego osobą fizyczną, który gromadzi środki na Indywidualnym Koncie

Emerytalnym,

20) **Prospekcie** – rozumie się przez to aktualny prospekt informacyjny Funduszu,
21) **Programie** – rozumie się przez to odpowiedni program, realizowany na zasadach określonych w § 35 Statutu, na podstawie Umowy Dodatkowej,
22) **Punkcie Obsługi Funduszu lub POF** – rozumie się prowadzony przez Dystrybutora punkt obsługi klientów (POK), prowadzący zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz inne czynności przewidziane postanowieniami Statutu,
23) **Rejestrze** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących danego Uczestnika,
24) **Rejestrze Uczestników** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników,
25) **Statucie** – rozumie się przez to statut Funduszu,
26) **Subfunduszu** – rozumie się przez to nieposiadającą osobowości prawnej, wydzieloną organizacyjnie część Funduszu, charakteryzującą się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,
27) **Subrejestrze** – rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru ewidencję posiadanych przez danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu,
28) **Subrejestrze Uczestników** – rozumie się przez to prowadzoną dla każdego Subfunduszu elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników danego Subfunduszu,
29) **Tabeli Opłat** – rozumie się przez to ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek opłat manipulacyjnych udostępniane zgodnie z postanowieniami Statutu Inwestorom i Uczestnikom,
30) **Towarzystwie** – rozumie się przez to NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie,
31) **Uczestniku** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
32) **Umowie Dodatkowej** – rozumie się przez to umowę Programu, Umowę IKE, Umowę IKZE lub umowę o składanie zleceń przez telefon lub internet, lub inną umowę zawartą z Uczestnikiem lub przyszłym Uczestnikiem przez Fundusz lub Towarzystwo lub Dystrybutora, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej,

32a) **Umowie IKE** – rozumie się przez to umowę o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego przez Fundusz oraz inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, zawartą przez Oszczędzającego z Funduszem oraz innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, przy czym przez Umowę IKE rozumie się również regulamin Umowy IKE,

32b) **Umowie IKZE** – rozumie się przez to umowę o prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego przez Fundusz oraz inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, zawartą przez Oszczędzającego z Funduszem oraz innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, przy czym przez Umowę IKZE rozumie się również regulamin Umowy IKZE,

33) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.),

33a) **Ustawie IKE** – rozumie się przez to ustawę z 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. nr 116, poz. 1205 ze zm.),

33b) **Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.),

33c) **Ustawie o rachunkowości** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, ze zm.),

34) **Wartości Aktywów Netto Funduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartość Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy,
35) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,
36) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu danej kategorii w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników,

36a) **Warunkach Oferty Specjalnej** – rozumie się przez to zestawienie warunków Oferty Specjalnej, wskazujące m.in. okres trwania Oferty Specjalnej, Subfundusze, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabyte w ramach Oferty Specjalnej, Dystrybutorów za pośrednictwem których możliwe jest nabycie tych Jednostek Uczestnictwa oraz datę wymiany nabytych w ramach Oferty Specjalnej Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

37) **Wspólnym Rejestrze Małżeńskim lub WRM** – rozumie się przez to Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,
38) **Wynagrodzeniu Towarzystwa** – rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za administrowanie i zarządzanie Subfunduszem.

Fundusz. Subfundusze

§ 2

1. Fundusz działa pod nazwą: „NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty".
2. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: „NN Parasol FIO". Fundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać skrótu nazwy: „NN (PL) Parasol FIO".
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi Subfunduszami.
4. Z zastrzeżeniem ust. 8, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   1) „NN Subfundusz Konserwatywny",
   2) *skreślony*
   3) „NN Subfundusz Obligacji",
   4) *skreślony*
   5) „NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji",
   6) „NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu",
   7) *skreślony*

8) „NN Subfundusz Zrównoważony",
9) *skreślony*
10) „NN Subfundusz Akcji",
11) *skreślony*
12) „NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek",
13) *skreślony*
14) „NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania",
15) „NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji",
16) „NN Subfundusz Indeks Obligacji".
17) *skreślony*
18) *skreślony*

5. Fundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać skrótów nazw Subfunduszy:
   1) „NN Konserwatywny" lub „NN (PL) Konserwatywny",
   2) *skreślony*
   3) „NN Obligacji" lub „NN (PL) Obligacji",
   4) *skreślony*
   5) „NN Krótkoterminowych Obligacji" lub „NN (PL) Krótkoterminowych Obligacji",
   6) „NN Stabilnego Wzrostu" lub „NN (PL) Stabilnego Wzrostu",
   7) *skreślony*
   8) „NN Zrównoważony" lub „NN (PL) Zrównoważony",
   9) *skreślony*
   10) „NN Akcji" lub „NN (PL) Akcji",
   11) *skreślony*
   12) „NN Średnich i Małych Spółek" lub „NN (PL) Średnich i Małych Spółek" lub „NN SMS" lub „NN (PL) SMS",
   13) *skreślony*
   14) „NN Polski Odpowiedzialnego Inwestowania" lub „NN (PL) Polski Odpowiedzialnego Inwestowania,
   15) „NN Globalnej Dywersyfikacji",
   16) „NN Indeks Obligacji".
   17) *skreślony*
   18) *skreślony*.
6. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
7. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
8. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w § 8 Statutu.
9. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
10. Fundusz oraz inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo mogą być w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji nazwane łącznie Funduszami Inwestycyjnymi NN.

Towarzystwo. Sposób reprezentacji Funduszu

§ 3

1. Fundusz został utworzony przez Towarzystwo działające pod firmą „NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna". Towarzystwo używa również firmy w skróconym brzmieniu „NN Investment Partners TFI Spółka Akcyjna".
2. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, pod adresem ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa.
3. Towarzystwo jest organem Funduszu. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
4. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.
5. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, albo dwóch prokurentów łącznie.

Depozytariusz.

§ 4

1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank działający pod firmą „ING Bank Śląski SA".
2. Depozytariusz ma siedzibę w Katowicach, pod adresem ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice.
3. Depozytariusz wykonuje obowiązki określone w Ustawie, w tym przechowuje oraz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, a także zapewnia właściwe monitorowanie przepływu środków pieniężnych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy.
4. *skreślony*
5. *skreślony*
6. *skreślony*

§ 5

skreślony

Odpowiedzialność za szkody

§ 6

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
2. *skreślony*
3. *skreślony*
4. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków wynikających z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz obowiązku wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.
5. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących Aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także innych Aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.
6. Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora, Dystrybutor odpowiada solidarnie z Towarzystwem, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Dystrybutor nie ponosi odpowiedzialności.

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu

§ 7

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do

Subfunduszy wskazanych w § 2 ust. 4 pkt 1)-5) w łącznej wysokości nie niższej niż 4 000 000 zł, zebranych w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo. Do utworzenia każdego z Subfunduszy, wskazanych w § 2 ust. 4 Statutu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 40 000 zł, z zastrzeżeniem iż łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa, niż kwota wskazana w zdaniu pierwszym.

2. Zapisy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następującym po dniu uzyskania przez Towarzystwo zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się po dokonaniu wpłaty przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza, jednak nie później niż po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosi 100 zł.
4. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
5. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów przydziela Jednostki Uczestnictwa.
6. Pierwszy Dzień Wyceny przypada nie później niż 7 dni od dnia otrzymania przez Towarzystwo postanowienia sądu o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Tworzenie nowych Subfunduszy, wpłaty niezbędne do utworzenia nowego Subfunduszu
§ 8

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze. Nowe Subfundusze mogą być utworzone zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym paragrafie.
2. W przypadku zmiany Statutu, o której mowa w ust. 1 zmianie ulega również Prospekt.
3. Do utworzenia nowego Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 40 000 zł.
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariuszy. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następującym po wejściu w życie zmiany statutu, o której mowa w ust. 1 i zakończy się po dokonaniu wpłaty przez Towarzystwo lub jego akcjonariuszy, jednak nie później niż po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
5. Cena Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu objętej zapisem wynosi 100 zł.
6. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
7. W terminie nie dłuższym niż 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, o którym mowa w ust. 4, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.

7a. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

8. W przypadku zebrania wpłat do Subfunduszu, w wysokości przewidzianej w ust. 3 oraz przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Subfundusz rozpoczyna działalność, w tym zbywanie odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Pierwszy Dzień Wyceny przypada w dniu rozpoczęcia działalności Subfunduszu.

Informacje dotyczące indywidualnego celu inwestycyjnego poszczególnych Subfunduszy i zasad ich polityki inwestycyjnej oraz postanowienia wspólne dotyczące polityki inwestycyjnej wszystkich Subfunduszy
§ 9

1. Cel inwestycyjny każdego z Subfunduszy oraz charakterystyczne dla danego Subfunduszu kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji lokat i szczególne ograniczenia inwestycyjne, określa Część II Statutu. Określone w ust. 4 poniżej papiery wartościowe i prawa majątkowe będące przedmiotem lokat Subfunduszy, a także ograniczenia inwestycyjne są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych Subfunduszy.
3. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
      a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      b) ryzyko działalności emitenta,
      c) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego,
      d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
      e) ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego (w tym zagranicznych), listów zastawnych i obligacji zamiennych:
      a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
      e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
      f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych - również warunki zamiany obligacji na akcje
   3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
      a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
      b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
   4) dla depozytów:
      a) oprocentowanie depozytów,
      b) wiarygodność banku;
   5) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,
b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny;

6) dla innych instrumentów finansowych:
a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w:
1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu;
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu przewiduje dokonywanie takich lokat Aktywów Subfunduszu;
3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z tym że za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszy mogą być lokowane także w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1;
5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.

5. Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy:
1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

6. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
1) z zastrzeżeniem ust. 7 - 9, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jednak limit ten może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40%

wartości Aktywów Subfunduszu i jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi. Regulacji tej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

2) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej;

3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 4 pkt 1, 2 i 4 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:

1) Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 2)-4), nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:

a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub

b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;

2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1), nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu;

3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;

4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 6 pkt 1.

8. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:

1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;

2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej;

3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi zasad, o których mowa w ust. 6 - 8 powyżej nie stosuje się do lokat:

1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,

b) jednostki samorządu terytorialnego,

c) państwa członkowskie,

d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,

e) państwa należące do OECD,

f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej,

3) Fundusz, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak wskazuje, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt 2), z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

4) emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) może być wyłącznie podmiot wskazany w Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu.

10. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej, Fundusz może lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,

2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 5 pkt 3),

3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy,

jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.

11. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi, nie stosuje się ograniczeń określonych w ust. 10 i Fundusz może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w kategorie lokat, o których mowa w ust. 10, z zastrzeżeniem, że:
    1) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu,
    2) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 13, pod warunkiem że:
    1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
    2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
        b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
        c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
    3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 4 pkt. 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
    4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4, lub przez rozliczenie pieniężne.
13. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
14. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), lub też swapami walutowymi. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
15. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 4 - 11 powyżej, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

15a. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w ust. 24, a wbudowany Instrument Pochodny:
    1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
    2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
    3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

15b. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w ust. 29-33, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 15a.

15c. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

16. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
17. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane w ust. 3 pkt 5.

18. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące:
    1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela Subfunduszu,
    2) w przypadku transakcji zawartych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym należy spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
        a) planowany koszt transakcyjny osiągnięcia ekspozycji, w danym okresie czasu, przy użyciu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest niższy lub przynajmniej porównywalny z kosztami ekwiwalentnej transakcji na rynku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego , będących instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,
        b) nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących instrument bazowy Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, w krótkim czasie nie byłoby możliwe albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, ryzykiem rozliczenia, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności lub ryzykiem związanym z przechowaniem aktywów, lub też ze związanymi z nimi dodatkowymi kosztami lub obowiązkami podatkowymi,
        c) transakcje na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwalają na uzyskanie ekspozycji na stopę procentową, której uzyskanie poprzez transakcje zakupu bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego byłoby mniej korzystne lub niemożliwe,
        d) transakcja na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwala osiągnąć dodatkowy i obciążony niskim ryzykiem dochód wynikający z nieefektywności kwotowań na rynku Instrumentów Pochodnych lub pomiędzy kwotowaniami danego Instrumentu Pochodnego i kwotowaniami aktywów stanowiącymi jego instrument bazowy (transakcje arbitrażowe)
19. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
20. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

20a. Pożyczka, o której mowa w ust. 20, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
    1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
    2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
        a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym.

21. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
22. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w ust. 4 - 11 powyżej.
23. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:
    1) za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na rynku regulowanym w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska,
    2) za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,

2a) za zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,
3) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) o terminie do wykupu nie dłuższym niż 1 rok,
4) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) o terminie do wykupu nie dłuższym niż 3 lata,
5) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) o terminie do wykupu dłuższym niż 3 lat,
6) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok,
7) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 3 lata,
8) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 3 lata,
9) za instrumenty dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, z wyłączeniem obligacji zamiennych.

24. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 4, powinny spełniać następujące kryteria:
1) potencjalna strata Funduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;
2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Fundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika;
3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1) i 2),
b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 4 pkt 5);
4) informacje na ich temat są dostępne:
a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1) i 2),
b) Funduszowi, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 4 pkt 5);
5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu;
6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu.

25. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 4 pkt 1), uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 24 pkt 2).

26. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 24 oraz następujące kryteria:
1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.

27. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 26 pkt 2).

28. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 24. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 4.

29. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 4 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

30. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 4 pkt 1), spełniają kryteria, o których mowa w § 1 pkt. 10) zdanie po tiret, oraz kryteria, o których mowa w ust. 29.

31. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 4 pkt 4), w przypadku gdy:
1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;
2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.

32. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 31 pkt 2), uznaje się:
1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 4 pkt 4) lit. c), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, państwo członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego państwem członkowskim – przez jednego z członków federacji:
a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu

Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz

b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;

2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 4 pkt 4) lit. b):

a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz

b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty;

3) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 4 pkt 4) lit. a), z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny państwa członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1) – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego.

33. Za podmiot, o którym mowa w ust. 4 pkt 4) lit. b), podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:

1) ma swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub

2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub

3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

Dochody Funduszu i Subfunduszy
§ 10

Fundusz nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Dzień Wyceny. Częstotliwość dokonywania wyceny
§ 11

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii; ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii; a także ustalenia, oddzielnie dla każdego Subfunduszu, ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu każdej kategorii.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.

3a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników i Subrejestru Uczestników w tym Dniu Wyceny.

4. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe oraz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy.
5. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisywane są w Prospekcie Informacyjnym i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
7. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalanym zgodnie z poniższymi zasadami:

1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego;

2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;

3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;

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

a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,

b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania.

8. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu stanowi, że Subfundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A również w walucie obcej, i określa walutę, w której zbywane są Jednostki Uczestnictwa, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A ustala się

w walucie polskiej, a następnie przelicza na tę walutę obcą według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla tej waluty przez Narodowy Bank Polski. Cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A ustala się w walucie polskiej, a następnie przelicza na tę walutę obcą według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla tej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz oraz Subfundusze, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

§ 12

Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszy, ich wysokość oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w Części II Statutu.

Opłaty manipulacyjne

§ 13

1. Z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być pobierane następujące opłaty manipulacyjne: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa, Opłata za Konwersję i Opłata za Zamianę.
2. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych zostały określone indywidualnie dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
3. Dystrybutorzy mogą zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną lub zwolnić z tej opłaty osoby wskazane w Prospekcie, a także stosować zwolnienia i obniżki w przypadkach określonych w Prospekcie lub Tabeli Opłat.
4. Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa na rzecz określonych grup osób bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
5. Postanowienia ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio do Opłaty Umorzeniowej, Opłaty za Konwersję oraz Opłaty za Zamianę.
6. Opłaty manipulacyjne są pobierane ze środków przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i należne są Dystrybutorowi.
7. Stawki opłat manipulacyjnych określane są w Tabeli Opłat lub Umowach Dodatkowych, z tym że nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie. Opłaty manipulacyjne mogą być określone indywidualnie dla danego Dystrybutora. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
8. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K wysokość Opłaty Dystrybucyjnej może być uzależniona od systematyczności wpłat, wysokości aktywów zgromadzonych na IKE Oszczędzającego, korzystania z innych produktów Grupy ING.
9. Opłaty manipulacyjne są pobierane w walucie polskiej. W przypadku wpłaty w walucie obcej, do celów pobrania Opłaty Dystrybucyjnej przelicza się wpłatę na walutę polską według średniego kursu z Dnia Wyceny, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa, wyliczonego przez Narodowy Bank Polski. W przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa po cenie wyrażonej w walucie obcej, do celów pobrania Opłaty Umorzeniowej przelicza się kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia na walutę polską według średniego kursu z Dnia Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa, wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

Uczestnicy

§ 14

1. Uczestnikami mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. *skreślony*
3. Uczestnikiem jest osoba albo podmiot, na rzecz którego w Rejestrze Uczestników są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
4. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu, w tym zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszy.
5. Każdemu Inwestorowi, który złoży zlecenie otwarcia Rejestru nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny Numer Uczestnika. Jeżeli Inwestor posiada już Numer Uczestnika nadany w związku z otwarciem rejestru w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, Inwestorowi nie jest nadawany nowy Numer Uczestnika i Inwestor powinien się posługiwać dotychczasowym Numerem Uczestnika nadanym w związku z otwarciem rejestru w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Osobom, które zawarły Umowę IKE może być nadawany odrębny Numer Uczestnika – numer Oszczędzającego, służący do oznaczania IKE Oszczędzającego oraz jego zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa gromadzonych na IKE.
6. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Numer Uczestnika. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego (nowego) Rejestru bezpośrednio w Funduszu albo za pośrednictwem innego Dystrybutora i wówczas jest mu nadawany kolejny Numer Uczestnika. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego (nowego) Rejestru za pośrednictwem dotychczasowego Dystrybutora, o ile Dystrybutor dopuszcza taką możliwość. Fundusz może udostępnić możliwość przeniesienia (transferu) Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Rejestrami, jeżeli Prospekt przewiduje dokonywanie transferu. W związku z oszczędzaniem na IKE Uczestnik może posiadać tylko jeden numer Oszczędzającego.
7. Uczestnik posługuje się Numerem Uczestnika wobec wszystkich Subfunduszy. Uczestnik może posługiwać się Numerem Uczestnika nadanym przez Fundusz również wobec innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują taką samą zasadę, jeżeli możliwość taka została przewidziana w Prospekcie i prospektach informacyjnych tych funduszy. Numerem Oszczędzającego Uczestnik może się posługiwać wyłącznie w ramach oszczędzania na IKE.
8. Uczestnik zachowuje swój Numer Uczestnika po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa, do czasu zamknięcia rejestrów we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują

taką samą zasadę.

9. Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestru na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestru.
10. Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie Funduszowi danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Uczestnik jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Fundusz o zmianie swoich danych osobowych, danych teleadresowych oraz wszelkich innych danych podanych Funduszowi, w tym informacji o rzeczywistych beneficjentach. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

Rejestr Uczestników
§ 15

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników, Subrejestry Uczestników, dla każdego z Subfunduszy, Rejestry oraz Subrejestry.
2. Rejestr Uczestników zawiera wszelkie informacje dotyczące Inwestorów i Uczestników oraz zbytych i odkupionych Jednostkach Uczestnictwa.
3. W celu umożliwienia Uczestnikom otrzymywania informacji, dotyczących posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa oraz stanu realizacji złożonych zleceń i dyspozycji, Fundusz może przekazywać Dystrybutorom, dane dotyczące Uczestników, którzy za pośrednictwem danego Dystrybutora złożyli zlecenie otwarcia Rejestru, w następującym zakresie:
   1) dane teleadresowe,
   2) numery rachunków bankowych Uczestnika,
   3) informacje o liczbie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii należących do Uczestnika,
   4) informacje o podpisanych Umowach Dodatkowych,
   5) informacje o dacie nabycia, liczbie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa,
   6) informacje o dacie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, liczbie i cenie odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotach wypłaconych Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
   7) informacje o pobranych opłatach i prowizjach, kwotach pobranych podatków,
   8) informacje o udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika pełnomocnictwach,
   9) informacje o ustanowieniu zastawu lub blokady na Jednostkach Uczestnictwa,
   10) informacji o reprezentantach i przedstawicielach ustawowych Uczestnika,
   11) informacji o rzeczywistych beneficjentach Uczestnika.
4. Dane z Rejestru Uczestników przekazane będą przez Fundusz wyłącznie w ramach realizacji zawartych z Dystrybutorami umów o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Dostęp do przekazanych przez Fundusz danych z Rejestru Uczestników będą mieli wyłącznie pracownicy Dystrybutorów upoważnieni do wykonywania czynności związanych realizacją umów o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
5. W Rejestrze Uczestników prowadzone są wyodrębnione zapisy związane ze zbywaniem przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K, jak również Jednostek Uczestnictwa Kategorii E, F, S i T zbywanych w ramach IKE lub IKZE. Zapisy te stanowią Indywidualne Konta Emerytalne (w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K, E, F, S oraz T) bądź Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego (w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K, E, F, S oraz T). Ponadto odrębnie prowadzone są IKE w wariancie pierwszym, na których zapisywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii I, IKE w wariancie drugim i trzecim, na których zapisywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K i odrębnie prowadzone są IKE w wariancie czwartym, na których zapisywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S oraz T, jak również prowadzone są IKZE w wariancie pierwszym, na których zapisywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K i odrębnie prowadzone są IKZE w wariancie drugim, na których zapisywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E , F, S oraz T.
6. Fundusz odrębnie ewidencjonuje należące do Uczestnika Jednostki Uczestnictwa zbyte za wpłaty w walucie polskiej i za wpłaty w poszczególnych walutach obcych.

Jednostki Uczestnictwa
§ 16

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii. Poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa mogą być zbywane w wybranych Subfunduszach, zgodnie z §1 ust. 3 poszczególnych rozdziałów Części II Statutu. Cechy charakterystyczne różnicujące Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii zostały wskazane w treści § 17, § 18, poniżej oraz w treści § 6 Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez dany Subfundusz określa Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu.
2. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa tej kategorii przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej www.nntfi.pl.
3. Fundusz przyjmuje dyspozycję, na podstawie której w razie śmierci Uczestnika, Fundusz byłby obowiązany na żądanie osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, jedynie w przypadku, gdy możliwość taka została przewidziana w Prospekcie.
4. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii w poszczególnych Subfunduszach po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii.
5. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być wymieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii, jeżeli Część II Statutu, Prospekt, Umowa Dodatkowa lub Warunki Oferty Specjalnej tak stanowią.
6. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w walucie polskiej. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A również w walutach obcych, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi i określa walutę, w której zbywane są Jednostki Uczestnictwa.

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa

§ 17

1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów, w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie.

1a. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 na zasadach określonych w Prospekcie.

1b. Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz na rzecz osób i podmiotów, które nie zawarły umowy o premię inwestycyjną, o której mowa w §36 ust. 1 Statutu, jednakże spełniają określone w §36 ust. 2 Statutu warunki do jej otrzymania. Po spełnieniu warunków do otrzymania premii inwestycyjnej będące w posiadaniu takiego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa kategorii A lub A1 mogą zostać na jego wniosek wymienione na Jednostki Uczestnictwa kategorii A2. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 na zasadach określonych w Prospekcie.

2. Jednostki Uczestnictwa kategorii E w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE w wariancie czwartym lub umowy IKZE w wariancie drugim. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub umowa PPE. W przypadku IKE oraz IKZE warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E określają odpowiednio Umowa IKE lub Umowa IKZE.

3. Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE w wariancie czwartym lub umowy IKZE w wariancie drugim. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii F w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub umowa PPE. W przypadku IKE oraz IKZE warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii F określają odpowiednio Umowa IKE lub Umowa IKZE.

4. Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie wyłącznie w ramach IKE pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie pierwszym. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii I, w tym nazwę handlową IKE, w ramach którego zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii I, wysokość opłat manipulacyjnych określa Umowa IKE, z zastrzeżeniem, że wysokości tych opłat mogą być ustalone w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE tak stanowi i określa maksymalne wysokości tych opłat.

5. Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariancie pierwszym. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii K, w tym nazwy handlowe IKE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K, wysokość opłat manipulacyjnych określają Umowy IKE oraz Umowy IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tych opłat mogą być ustalone w Tabeli Opłat jeżeli Umowy IKE oraz Umowy IKZE tak stanowią i określają maksymalne wysokości tych opłat.

6. Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie w ramach programów inwestycyjnych innych niż programy, które przewidują zadeklarowanie przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz i Dystrybutora oraz zawarcia przez Uczestnika Umowy Dodatkowej, oraz w ramach Oferty Specjalnej za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w Warunkach Oferty Specjalnej. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii P w ramach programów inwestycyjnych i Oferty Specjalnej określają odpowiednio Umowa Dodatkowa lub Warunki Oferty Specjalnej. Po zakończeniu Oferty Specjalnej, Jednostki Uczestnictwa kategorii P nabyte w ramach Oferty Specjalnej są wymieniane na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

7. Jednostki Uczestnictwa kategorii S są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub umowa PPE. W przypadku IKE oraz IKZE warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii S określają odpowiednio Umowa IKE lub Umowa IKZE.

8. Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach w ramach PPI lub PPE, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE w wariancie czwartym lub umowy IKZE w wariancie drugim. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii T w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub umowa PPE. W przypadku IKE oraz IKZE warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jed-

nostki Uczestnictwa kategorii T określają odpowiednio Umowa IKE lub Umowa IKZE.

9. Jednostki Uczestnictwa kategorii W są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE w wariancie czwartym lub umowy IKZE w wariancie drugim. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii W w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii W w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii W w ramach IKE i IKZE, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii W, określają odpowiednio Umowa IKE oraz Umowa IKZE.

Minimalna wysokość wpłat
§ 18

1. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu stanowi, że Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A również w walucie obcej, Część II Statutu określa minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w tej walucie.

1a. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu stanowi, że Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 również w walucie obcej, Część II Statutu określa minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w tej walucie.

1b. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia, z zastrzeżeniem, że w przypadku, pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A2 przez Uczestnika posiadającego w dniu ich nabycia Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A1 o łącznej wartości niższej od kwoty wskazanej w § 36 ust. 2, wysokość tej wpłaty nie może być niższa niż kwota, która łącznie z wartością posiadanych przez danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 osiągnie co najmniej wysokość wskazaną w § 36 ust. 2 Statutu.

2. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E wynosi 0,01 zł.
3. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosi 0,01 zł.
4. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 100 zł.
5. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
6. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P w ramach danego programu lub danej Oferty Specjalnej oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia, o ile niniejszy ustęp nie stanowi inaczej. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P w programach inwestycyjnych, w których następuje realizacja stałych zleceń zamiany jednostek uczestnictwa nabytych za wpłaty dokonane w ramach tych programów, wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P w ramach tego programu wynosi 1000 zł. Umowa (regulamin) danego programu inwestycyjnego oraz Warunki Oferty Specjalnej mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa, nie wyższą jednak niż 3000 zł.
7. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że w przypadku oferowania Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach IKE lub IKZE, Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
8. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T wynosi 0,01 zł.
9. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii W wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że w przypadku oferowania Jednostek Uczestnictwa kategorii W w ramach IKE lub IKZE, Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii W jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii W do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa
§ 19

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika na zasadach określonych w aktualnym Prospekcie, z zachowaniem poniższych postanowień Statutu. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów.
3. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Progra-

mów, IKE oraz IKZE określa Prospekt, Umowy Dodatkowe lub Warunki Oferty Specjalnej.

4. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane Funduszowi w sposób określony w Prospekcie, Umowach Dodatkowych lub Warunkach Oferty Specjalnej a w szczególności mogą być składane drogą korespondencyjną za pośrednictwem Poczty Polskiej lub podmiotów świadczących usługi kurierskie.
5. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane Dystrybutorowi w sposób ustalony przez Fundusz z Dystrybutorem, a w szczególności: osobiście, za pośrednictwem poczty, za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym internetu) lub telefonicznie. Na zasadach uzgodnionych z Dystrybutorem Fundusz będzie przyjmował zlecenia i dyspozycje składane przez Dystrybutorów w imieniu Uczestników i Inwestorów. Na warunkach określonych w zawartej przez Inwestora umowie regulującej składanie zleceń za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym internetu) Inwestor może upoważnić Dystrybutora lub Towarzystwo do złożenia Funduszowi zlecenia otwarcia Rejestru oraz zawarcia Umowy Dodatkowej w terminie i na warunkach wskazanych przez Inwestora. Z zastrzeżeniem dochowania wymogów zapewniających autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli Inwestora Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim może zostać udzielone za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym internetu).
6. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Dystrybutorem w stosunku zlecenia lub innym stosunku o podobnym charakterze, z tym że osobom tym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnika ani otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.
7. Uczestnik może składać zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli za pośrednictwem Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia danego Rejestru lub za pośrednictwem Towarzystwa. Fundusz może udostępnić możliwość składania zleceń, dyspozycji i innych oświadczeń woli za pośrednictwem innych Dystrybutorów, na zasadach określonych w Prospekcie.

Rejestr oraz Subrejestr
§ 20

1. Każdemu Inwestorowi Fundusz otwiera Rejestr oraz Subrejestr na zasadach określonych w Prospekcie, Umowach Dodatkowych lub Warunkach Oferty Specjalnej. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w więcej niż w jednym Subfunduszu, Fundusz otwiera Subrejestr w każdym z Subfunduszy, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.
2. Po otwarciu Rejestru oraz Subrejestru albo Subrejestrów Inwestor lub Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty na właściwy rachunek bankowy.
3. Warunkiem zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa jest opisanie wpłaty przez Inwestora lub Uczestnika w sposób określony w Prospekcie.

Wpłaty do Subfunduszy
§ 21

1. Fundusz przyjmuje wpłaty wyłącznie w środkach pieniężnych na rachunek bankowy właściwy dla Subfunduszu oraz kategorii Jednostek Uczestnictwa, które mają być zbyte przez Fundusz za dokonaną wpłatę, z zastrzeżeniem poniższych ustępów.
2. Fundusz przyjmuje jedynie wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w Statucie, przy czym wysokość minimalnej wpłaty w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa stosuje się w przypadku gdy Uczestnik nie posiadał dotychczas Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w ramach danego Numeru Uczestnika, przy czym w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Oferty Specjalnej, Programu, IKE lub IKZE wysokość minimalnej wpłaty w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa stosowana będzie w sytuacji, gdy Oszczędzający nie posiadał dotychczas Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, odpowiednio w ramach danej Oferty Specjalnej, Programu, IKE lub IKZE. W przypadku zamiany albo konwersji jako kwotę minimalnej wpłaty do Subfunduszu rozumie się kwotę, na jaką została zlecona zamiana lub konwersja.
3. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki dokonywania wpłat do Subfunduszy reguluje Prospekt. Dystrybutorzy mogą pośredniczyć w dokonywaniu przez Uczestników i Inwestorów wpłat do Subfunduszy, o ile posiadają zezwolenie Komisji umożliwiające przyjmowanie takich wpłat.
4. Subfundusz może posiadać przejściowy rachunek bankowy wspólny z innymi Subfunduszami lub funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo, na który będą przekazywane wpłaty w ramach Programów. Rachunek przejściowy może być również prowadzony na rzecz Towarzystwa, jako rachunek wydzielonych środków pieniężnych.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4 uczestnik Programu może dokonać jednej wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa kilku funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo. Alokacja wpłaty zostanie dokonana przez Towarzystwo zgodnie z dyspozycją uczestnika Programu.
6. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii I lub K będą dokonywane na rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez Oszczędzającego Subfunduszy lub innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
7. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane również w walutach obcych, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu stanowi, że Subfundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A również w walucie obcej, i określa walutę, w której przyjmowane są wpłaty do Subfunduszu.

Zbywanie Jednostek Uczestnictwa
§ 22

1. Zbycie Jednostki Uczestnictwa przez Subfundusz następuje w dacie wpisania do rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za kwotę wpłaconych środków pieniężnych.
2. Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:
   1) Agent Transferowy otrzyma zlecenie otwarcia rejestru oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika albo
   2) nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika, w przypadku gdy Uczestnik posiada otwarty Rejestr, albo

3) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia otwarcia rejestru lub dokumentu wpłaty,

– z zastrzeżeniem, że zbycie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika.

Zdanie pierwsze nie ma zastosowania do zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K, jak również do zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S i T oferowanych w ramach IKE lub IKZE. W takim wypadku Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I, K, E, F, S lub T nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu.

3. Okres od dnia dokonania przez Inwestora lub Uczestnika wpłaty na rachunek Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (uznania rachunku bankowego) do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku dokonania przez Inwestora lub Uczestnika wpłaty do Subfunduszu za pośrednictwem Dystrybutora termin zbycia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w zdaniu poprzednim, liczony jest od dnia przyjęcia wpłaty przez Dystrybutora.
4. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty.
5. Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką ilość Jednostek Uczestnictwa, która stanowi iloraz kwoty środków wpłaconych przez Uczestnika do Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę środków wpłaconych przez Uczestnika do Subfunduszu, na podstawie której następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, ustala się po pomniejszeniu wpłaty dokonanej przez Uczestnika o Opłatę Dystrybucyjną, Opłatę za Konwersję oraz Opłatę za Zamianę.
6. Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku.
7. Za wpłatę dokonaną w walucie polskiej Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie wyrażonej w walucie polskiej, a za wpłatę dokonaną w walucie obcej Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie wyrażonej w tej walucie obcej.

Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa
§ 23

1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Subfunduszy następuje w dacie wpisania do Rejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:
   1) Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa albo
   2) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

   – z zastrzeżeniem, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Okres od złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Fundusz ma prawo nie realizowania zleceń, które zostały wypełnione przez Uczestnika w sposób uniemożliwiający ich realizację.
5. Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych. Wypłata jest dokonywana na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Rejestrze, chyba że w zleceniu odkupienia został wskazany inny rachunek bankowy Uczestnika. Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski. Wypłata może być dokonana na rachunek przedstawiciela ustawowego osoby małoletniej, a w przypadku WRM wypłata może zostać dokonana na rachunek jednego z małżonków. Wypłata może być dokonana na rachunek bankowy Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora uprawnionego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa do przyjmowania i przekazywania wypłat, jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Dystrybutor w uzgodnieniu z Funduszem udostępnią taką możliwość.

5a. W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, wypłatę w gotówce w Punkcie Obsługi Funduszu Dystrybutora uprawnionego do przyjmowania i przekazywania wypłat może odebrać wyłącznie Uczestnik, lub Fundusz może przekazać wypłatę przekazem pocztowym (tylko w przypadku wypłat w złotych polskich). Na zasadach określonych w umowie PPE, umowie PPI, Umowie (regulaminie) IKE lub Umowie (regulaminie) IKZE, wypłata w ramach danego PPE, PPI, IKE lub IKZE może następować również przekazem pocztowym. Za wyjątkiem wypłat dokonywanych w ramach PPE, PPI, IKE oraz IKZE, maksymalna wysokość wypłat dokonywanych przekazem pocztowym wynosi 2.000 zł.

5b. Jeżeli Uczestnik nie określi sposobu wypłaty i przy zachowaniu należytej staranności nie jest możliwe ustalenie sposobu wypłaty Fundusz nabędzie dla Uczestnika za kwotę środków z tytułu odkupienia Jednostki Uczestnictwa kategorii A NN Subfunduszu Gotówkowego. Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane na dotychczasowym Rejestrze. Fundusz dołoży należytej staranności w celu niezwłocznego zawiadomienia Uczestnika o tym fakcie.

5c. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

6. Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody HIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Subrejestrze, identyfikowanym według Numeru Uczestnika.
7. Wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K, a także wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S i T zbywanych w ramach IKE lub IKZE

następuje wyłącznie w formie Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Częściowego Zwrotu przy czym forma Częściowego zwrotu udostępniona jest jedynie w ramach IKE.

8. W przypadku, gdy Fundusz jest zobowiązany do naliczenia i pobrania podatku od dochodów Uczestników, Fundusz ustala dochód Uczestnika i należny podatek w walucie polskiej. Fundusz pomniejsza kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypłacaną w walucie obcej o kwotę stanowiącą równowartość naliczonego podatku.
9. Jednostki Uczestnictwa zbyte za wpłaty dokonane w walucie polskiej odkupywane są po cenie wyrażonej w walucie polskiej, a Jednostki Uczestnictwa zbyte za wpłaty dokonane w walucie obcej są odkupywane po cenie wyrażonej w tej walucie obcej. Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa nabyte za wpłaty dokonane w walucie polskiej i w walucie obcej zobowiązany jest wskazać w zleceniu odkupienia, których Jednostek Uczestnictwa dotyczy zlecenie.

Kolejność realizacji zleceń
§ 24

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z zastrzeżeniem że, w przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenia dotyczące tego samego Rejestru, w tym samym dniu, będą one realizowane w następującej kolejności: zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie zamiany, zlecenie konwersji. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenia takiego samego rodzaju, w tym samym dniu, dotyczące tego samego Rejestru (niezależnie, czy złożone przez jedną czy więcej osób), realizowane są w kolejności losowej. W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, zlecenia Uczestnika, z którym Towarzystwo zawarło umowę o premię inwestycyjną, mogą zostać zrealizowane w kolejności złożenia.

Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa
§ 25

1. Fundusz przekazuje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Potwierdzenie, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Fundusz udostępni taką możliwość:
   1) potwierdzenie zostanie mu udostępnione w POF lub u Agenta Transferowego, lub
   2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
   3) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, co ma skutek wysłania pocztą, lub
   4) potwierdzenie może być udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie www, co ma skutek wysłania pocztą, lub
   5) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).
3. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nie opatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.
4. Potwierdzenia dotyczące transakcji w ramach Programów oraz w ramach oszczędzania na IKE mogą być przekazywane w terminach i w sposób określony w Umowie Dodatkowej.
5. Uczestnik powinien zgłosić wszelkie niezgodności w potwierdzeniu niezwłocznie po otrzymaniu potwierdzenia, ale nie później niż w terminie 14 dni od jego otrzymania. Uczestnik powinien także niezwłocznie zgłosić brak otrzymania potwierdzenia.

Zawieszanie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa
§ 26

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi i jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy kwotę wskazaną w Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu.
2. Decyzja o zawieszeniu albo nie zawieszaniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu podejmowana jest niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 1. W decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa wyznaczany jest dzień zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na następny dzień i nie później niż na siódmy dzień po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa. Decyzja o nie zawieszaniu zbywania Jednostek Uczestnictwa może być w każdym czasie zmieniona jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekracza kwotę wskazaną w Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu.
3. W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa z powodu zaistnienia okoliczności wskazanej w ust. 1, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu zmniejszy się poniżej kwoty wskazanej w Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu.
4. Niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 3 wyznaczany jest w drodze decyzji dzień wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na następny dzień i nie później niż na siódmy dzień po dniu ogłoszeniu o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Decyzje, o których mowa w ust. 2 i 4 podejmowane są w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
6. Fundusz ogłosi o zawieszeniu albo nie zawieszaniu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.nntfi.pl nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów. Ogłoszenie o nie zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa będzie zawierało zastrzeżenie, że decyzja ta może być zmieniona, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie przekraczała kwotę wskazaną w Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu.
7. Zlecenia otwarcia Rejestru złożone w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz umowy programów inwestycyjnych, Umowy IKE i Umowy IKZE zawarte w tym okresie są ważne i skuteczne wobec Funduszu, z zastrzeżeniem zasad anulowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa określonych w ust. 8. Jeżeli z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz zwróci Inwestorowi wpłatę na nabycie pierwszych Jednostek Uczestnictwa, wpłatę uważa się za niedokonaną i zlecenie otwarcia Rejestru wygasa zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie.

8. Fundusz zwraca środki pieniężne otrzymane od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień) oraz środki pieniężne przyjęte w tym okresie przez Dystrybutorów, z zastrzeżeniem ust. 9. Zwrot środków pieniężnych wpłaconych przez Inwestorów lub Uczestników jest równoznaczny z anulowaniem zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa.
9. W okresie od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień):
   1) wpłaty otrzymane przez Fundusz w ramach programów inwestycyjnych są zwracane, a Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Funduszu, jeżeli był przewidziany w umowie programu inwestycyjnego;
   2) wpłaty otrzymane przez Fundusz w ramach PPE lub PPI są zwracane, z tym że w przypadku gdy umowa PPE lub PPI przewiduje realizację zlecenia na rzecz innego funduszu lub subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo, dokonane wpłaty mogą być, w tym samym dniu, przekazane do innego funduszu lub subfunduszu wskazanego w umowie;
   3) skreślony
10. Umowy Dodatkowe zawierane przez Fundusz określają zasady postępowania w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa. Rozpoczęcie przez Subfundusz, który zgodnie Częścią II Statutu może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów oferowanych przez inne Subfundusze lub inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo wymaga zawarcia w Umowach Dodatkowych zasad postępowania w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.
11. W przypadku, gdy w wyniku zmiany Statutu wystąpi przesłanka wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wówczas niezwłocznie po dniu wejścia w życie tej zmiany, wyznaczany jest w drodze decyzji dzień wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na następny dzień i nie później niż na siódmy dzień po dniu ogłoszenia o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa. Decyzja, o której mowa w zdaniu poprzednim podejmowana jest w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
12. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie każdego z Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli:
   1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości Aktywów Subfunduszu albo
   2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
13. W przypadkach, o których mowa w ust. 12, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
   1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
   2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
14. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników.
   W przypadku zwołania zgromadzenia Uczestników w sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
15. W przypadku nakazania Funduszowi przez Komisję w drodze decyzji czasowego zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zawiesza zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych przez Komisję.

Prawa Uczestników
§ 27

1. Uczestnik ma prawo żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Uczestnik ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa.
3. Uczestnik ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Uczestnik ma prawo dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz sprawozdań finansowych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy na zasadach określonych w § 38.
5. Uczestnik ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zapisane w jego Subrejestrze.
6. Uczestnik ma prawo zgłoszenia reklamacji.
7. Uczestnik może obciążyć Jednostki Uczestnictwa zastawem.
8. Uczestnik może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu na zasadach określonych w § 28.
9. Uczestnik może ustanowić pełnomocników na warunkach określonych w § 29.
10. Uczestnik może dokonywać konwersji oraz zamiany na zasadach określonych w § 30 i § 31.
11. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady na zasadach określonych w § 32.
12. Uczestnicy pozostający w związku małżeńskim mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 34, z tym że nie mogą wspólnie zawrzeć Umowy IKE oraz Umowy IKZE.
13. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów, na zasadach określonych w § 35.
14. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa gromadzone na Indywidualnym Koncie Emerytalnym oraz na Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego na zasadach określonych odpowiednio w § 35a i § 35b.
15. Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w §27a.

Zgromadzenie Uczestników
§ 27a

1. Fundusz zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
   1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako Subfundusz powiązany;
   2) zmianę funduszu lub subfunduszu podstawowego;
   3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz lub subfundusz powiązany;
   4) połączenie krajowe i transgraniczne Subfunduszy;

5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

2. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2, zawiera:
   1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
   2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 1, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
   3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w § 26 ust. 14;
   4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
4. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 3.
5. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony dla ogłaszania zmian Statutu Funduszu.
6. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wyłącznie tego Subfunduszu.
7. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z ust. 6 posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.
8. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowiada na zadane przez Uczestników na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może również w tym czasie wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników.
9. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
10. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu Uczestników.
11. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
12. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
14. Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej www.nntfi.pl.
15. Na zasadach określonych w art. 87e Ustawy Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności.
16. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał poza sprawami określonymi w Statucie określa regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie Uczestników.

Zlecenia telefoniczne i internetowe
§ 28

1. Fundusz może udostępnić możliwość składania zleceń i dyspozycji oraz zawierania Umów Dodatkowych przez telefon lub za pomocą Internetu na zasadach określonych w Prospekcie lub umowie o składanie zleceń przez telefon lub za pomocą internetu zawartej przez Fundusz lub Towarzystwo z Inwestorem lub Uczestnikiem. Przez zawarcie umowy rozumie się również oświadczenie Uczestnika o przyjęciu odpowiednich regulaminów składania zleceń przez telefon lub za pomocą internetu.
2. Umowa (regulamin) określa wszystkie warunki i zasady składania zleceń, w szczególności wymagane warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika. Umowa (regulamin) nie może ograniczać praw Uczestnika wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu.
3. Składanie zleceń i dyspozycji oraz zawieranie Umów Dodatkowych przez telefon lub za pomocą Internetu może być uzależnione od uprzedniego udzielenia przez Inwestora lub Uczestnika pełnomocnictwa Towarzystwu, Dystrybutorowi lub podmiotom przez nich wskazanym do wystawiania pisemnych zleceń lub dyspozycji oraz podpisywania Umów Dodatkowych na podstawie zleceń, dyspozycji oraz warunków Umów Dodatkowych otrzymanych od Inwestora lub Uczestnika przez telefon lub za pomocą Internetu.
4. Osobie korzystającej z usługi składania zleceń przez telefon lub za pomocą internetu Fundusz może tą drogą udostępniać informacje o stanie Subrejestru.
5. Dystrybutorzy, inni niż Towarzystwo mogą we własnym imieniu zawierać z Uczestnikiem umowy o składanie zleceń przez telefon, telefaks lub internet, na warunkach oferowanych przez Dystrybutora, jeżeli Dystrybutor posiada zezwolenie Komisji umożliwiające przyjmowanie takich zleceń.
   Postanowienie ust. 1 i 3 niniejszego paragrafu stosuje się odpowiednio.

Pełnomocnicy
§ 29

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego, Uczestnik może ustanowić dwóch pełnomocników, wpisanych do Rejestru Uczestników. Uczestnicy podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, mogą ustanowić nie więcej niż 6 pełnomocników, wpisanych do Rejestru Uczestników.
2. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszystkich czynności, tak jak Uczestnik, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa, z tym że Uczestnik może ustanowić pełnomocnictwo do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz.
3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z tym że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom, firmom inwestycyjnym lub towarzystwom funduszy inwestycyjnych prowadzącym działalność w zakresie

zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych , które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.

4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu, albo z podpisem poświadczonym notarialnie.
5. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny lub notariusza.
6. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu, albo korespondencyjnie w formie pisemnej, albo na zasadach określonych w § 28.
7. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu przez Agenta Transferowego, nie później niż w terminie 7 dni od złożenia stosownego dokumentu w Punkcie Obsługi Funduszu lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odwołanie pełnomocnictwa na zasadach określonych w § 28 staje się skuteczne wobec Funduszu w terminie 2. Dni Wyceny od odebrania przez Agenta Transferowego informacji o jego odwołaniu.
8. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą zamknięcia Rejestru.
9. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa
§ 30

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

1a. Na zasadach określonych w regulaminie lub Umowie Dodatkowej lub innej umowie stanowiącej podstawę funkcjonowania danego Programu, Fundusz wraz z innymi funduszami inwestycyjnymi zarzadzanymi przez Towarzystwo może udostępnić Uczestnikom Programu możliwość złożenia stałego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Programów będące podstawą dokonywania przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo szeregu zamian Jednostek Uczestnictwa w celu uzyskana alokacji składek lub zgromadzonych w ramach Programu środków, przewidzianej z góry dla danego okresu w momencie składania zlecenia. Stałe zlecenie zamiany może być składane łącznie ze zleceniem, o którym mowa w § 31 ust. 1a.

2. Zamiany dokonuje się przez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfunduszu źródłowym) i zbycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Dokonanie zamiany podlega Opłacie Dystrybucyjnej oraz Opłacie za zamianę, ustalanej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3.
3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym w ramach zamiany podlega Opłacie Dystrybucyjnej przewidzianej dla Subfunduszu docelowego. Jednakże wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu źródłowym. W przypadku, gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji lub zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami lub zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Zarówno Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich, jak i Opłata za Zamianę w maksymalnej wysokości określonej w Części II Statutu, naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
4. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

4a. W przypadku zlecenia, o którym mowa w ust. 1a, termin realizacji zlecenia wskazany w ust. 4 liczony jest każdorazowo od dnia, w którym powinno ono zostać wykonane najwcześniej zgodnie z treścią tego zlecenia.

5. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym paragrafie do zamiany Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Statucie oraz Prospekcie.
6. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
7. Jednostki Uczestnictwa nabyte za wpłatę dokonaną w walucie obcej nie podlegają zamianie. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany realizowane jest w walucie polskiej.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A, może podlegać ograniczeniom zawartym w Umowie Dodatkowej.
9. Jednostki Uczestnictwa kategorii P nabyte w ramach Oferty Specjalnej nie podlegają zamianie.

Konwersja
§ 31

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać konwersji Jednostek Uczestnictwa.

1a. Na zasadach określonych w regulaminie lub Umowie Dodatkowej lub innej umowie stanowiącej podstawę funkcjonowania danego Programu, Fundusz wraz z innymi funduszami inwestycyjnymi zarzadzanymi przez Towarzystwo może udostępnić Uczestnikom Programu możliwość złożenia stałego zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Programów będące podstawą dokonywania przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo szeregu konwersji Jednostek Uczestnictwa w celu uzyskana alokacji składek lub zgromadzonych w ramach Programu środków, przewidzianej z góry dla danego okresu w momencie składania zlecenia. Stałe zlecenie konwersji może być składane łącznie ze zleceniem, o którym mowa w § 30 ust. 1a.

2. Konwersji dokonuje się przez odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfunduszu źródłowym) i zbycie jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (funduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

w Subfunduszu źródłowym. Jeżeli jest to niezbędne Fundusz przekazuje dane Uczestnika do funduszu docelowego.

3. Dokonanie konwersji podlega Opłacie Dystrybucyjnej oraz Opłacie za konwersję, ustalanej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3. Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym w ramach konwersji podlega Opłacie Dystrybucyjnej zgodnej ze statutem funduszu docelowego. Jednakże wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu źródłowym. W przypadku gdy nabycie jednostek uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji lub zamiany przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w funduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami lub zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Zarówno Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich, jak i Opłata za Konwersję w maksymalnej wysokości określonej w Części II Statutu, naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
4. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia konwersji a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

4a. W przypadku zlecenia, o którym mowa w ust. 1a, termin realizacji zlecenia wskazany w ust. 4 liczony jest każdorazowo od dnia, w którym powinno ono zostać wykonane najwcześniej zgodnie z treścią tego zlecenia.

5. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym paragrafie do konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Statucie oraz Prospekcie.
6. Kategorie Jednostek Uczestnictwa podlegające konwersji określa Prospekt.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K, jak również Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T oferowanych w ramach IKE lub IKZE stanowi Wypłatę Transferową w rozumieniu Ustawy IKE, z tym że do takiej Wypłaty Transferowej nie stosuje się przepisów § 35a ust. 5.
8. Jednostki Uczestnictwa nabyte za wpłatę dokonaną w walucie obcej nie podlegają konwersji. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji realizowane jest w walucie polskiej.
9. Jednostki Uczestnictwa kategorii P nabyte w ramach Oferty Specjalnej nie podlegają konwersji.

Blokada Jednostek Uczestnictwa i zastaw
§ 32

1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą również objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości (blokada Rejestru). Blokadą mogą być objęte Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika. Jeżeli Uczestnik złoży dyspozycję blokady Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości, wówczas liczba Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą jest zmienna i wyliczana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym Towarzystwo nie odpowiada za późniejszy spadek wartości Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą.
2. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa. W okresie obowiązywania blokady Fundusz będzie zobowiązany do nie realizowania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie.
3. Za zgodą Funduszu Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Łącznie z ustanowieniem takiej blokady Uczestnik może udzielić tej osobie pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za jej zgodą, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa podlegających blokadzie na rachunek bankowy wskazany przez pełnomocnika. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika. Zlecenia złożone przez Uczestnika będą traktowane jako złożone pod warunkiem, że wyznaczona osoba wyrazi zgodę na ich realizację poprzez odwołanie blokady.

3a. Za zgodą Funduszu, w ramach PPI Uczestnik Funduszu może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, o której mowa w ust. 3 dotyczącej całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo i nabywanych w ramach PPI, przy czym blokadą objęte będą Jednostki Uczestnictwa zapisane na danym Rejestrze również po ustanowieniu blokady. W takim przypadku dopuszczalne jest złożenie zlecenia konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą, przy czym jednostki uczestnictwa nabyte w wyniku konwersji lub zamiany również będą objęte blokadą.

4. Oświadczenie Uczestnika lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego oświadczenia w Punkcie Obsługi Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku w Punkcie Obsługi Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy pełnomocnika.

Małoletni
§ 33

1. Uczestnikami mogą być osoby małoletnie.

2. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego.
3. Małoletni Uczestnik nie może udzielać pełnomocnictw.
4. Postanowienia niniejszego paragrafu dotyczące osób małoletnich poniżej 13 lat mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie, a dotyczące małoletnich, którzy ukończyli 13 lat mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych częściowo.
5. Fundusz przyjmuje, że czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego jest złożenie zlecenia odkupienia do kwoty wskazanej w Prospekcie w okresie kolejnych 30 dni oraz zlecenia nabycia, konwersji lub zamiany bez ograniczeń. Fundusz może przyjąć zlecenie odkupienia na wyższą kwotę jeżeli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostaną wypłacone na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na imię małoletniego.
6. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez osoby małoletnie reguluje Prospekt.

Wspólny Rejestr Małżeński
§ 34

1. Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa, z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii I i K, na Wspólny Rejestr Małżeński.
2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na WRM. Małżonkowie posiadający WRM wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich bez ograniczeń zleceń i dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem odkupienia całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu zleceń Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych; ewentualny sprzeciw małżonka wobec czynności drugiego małżonka jest skuteczny wobec Funduszu, jeżeli Fundusz może się z nim zapoznać przed dokonaniem czynności. Małżonkowie zobowiązani są do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu lub umownym ograniczeniu wspólności majątkowej wraz z potwierdzoną kopią stosownego postanowienia sądu bądź potwierdzoną kopią stosownej umowy w formie aktu notarialnego oraz zrzekają się zarzutów i roszczeń związanych z realizacją zleceń złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności, jeżeli w chwili realizacji zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności. Małżonkowie zobowiązani są podać jeden adres do doręczeń.
3. Otwarcie WRM następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że pozostają w ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej i akceptują zasady prowadzenia WRM określone w Statucie.
4. W przypadku ustania lub ograniczenia wspólności majątkowej małżeńskiej Fundusz wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na WRM stosownie do okoliczności, które spowodowały ustanie tej wspólności.
5. Wpłaty na WRM mogą być dokonywane w ramach wpłat bezpośrednich, z tym że dokument wpłaty musi zawierać informację, że wpłata jest dokonywana na WRM.
6. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki prowadzenia WRM reguluje Prospekt.

Programy
§ 35

1. Fundusz może samodzielnie lub z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo prowadzić Programy wymienione w niniejszym paragrafie. Programy inwestycyjne mogą być prowadzone we współpracy z Dystrybutorami.
2. Programy inwestycyjne, w tym programy systematycznego inwestowania (PSI), mogą być prowadzone na następujących zasadach:
   1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach programu inwestycyjnego odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej Umowie Dodatkowej,
   2) uczestnictwo w programie inwestycyjnym może wiązać się z:
      a) zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszu lub Subfunduszy (w przypadku PSI), lub
      b) zadeklarowaniem przez Uczestnika sumy bądź wysokości pojedynczych wpłat do Subfunduszu lub Subfunduszy w ramach danego programu inwestycyjnego, lub
      c) zadeklarowaniem przez Uczestnika określonego czasu trwania uczestnictwa w programie inwestycyjnym, lub
      d) złożeniem przez Uczestnika zlecenia realizacji stałych zleceń zamiany jednostek uczestnictwa nabytych za wpłaty do Subfunduszu lub Subfunduszy w ramach danego programu inwestycyjnego
   3) poza nazwą programu inwestycyjnego, zasadami rozwiązania umowy oraz sposobem informowania Uczestników o zmianie warunków programu inwestycyjnego, Umowa (regulamin) programu inwestycyjnego, w zależności od jego rodzaju, powinna w szczególności określać, częstotliwość wpłat do Subfunduszu lub Subfunduszy, sumę lub wysokość pojedynczych wpłat do Subfunduszu lub Subfunduszy, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się inwestować środki lub uczestniczyć w programie inwestycyjnym, lub zasady realizacji stałych zleceń zamiany jednostek uczestnictwa nabytych za wpłaty do Subfunduszu lub Subfunduszy.
3. Fundusz może prowadzić pracownicze programy emerytalne (PPE) na następujących zasadach:
   1) szczegółowe warunki PPE określa umowa PPE zawarta przez Fundusz z pracodawcą, która określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty Dystrybucyjnej oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach danego programu,
   2) Fundusz może zawrzeć umowę PPE wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.
4. Pracownicze programy inwestycyjne (PPI) mogą być prowadzone na następujących zasadach:
   1) przepisy Statutu dotyczące programów inwestycyjnych i PPE stosuje się odpowiednio do PPI,
   2) wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę uczestników PPI, Pracodawca może również uczestniczyć w przyjmowaniu przez Fundusz dyspozycji uczestników PPI,

3) w ramach PPI Rejestr może zostać otwarty również dla pracodawcy uczestników PPI,
4) Fundusz może zawrzeć umowę PPI wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.

Indywidualne Konta Emerytalne
§ 35a

1. Zasady prowadzenia IKE
   1) Nabycie Jednostek Uczestnictwa może odbywać się w celu gromadzenia oszczędności na Indywidualnych Kontach Emerytalnych, na warunkach określonych w Ustawie IKE.
   2) Gromadzenie oszczędności na IKE oznacza, że Uczestnik (Oszczędzający), może za wpłacone środki pieniężne nabywać, w zależności od treści zawartej przez niego Umowy IKE albo Jednostki Uczestnictwa kategorii I zapisywane na IKE w wariancie pierwszym albo Jednostki Uczestnictwa kategorii K zapisywane na IKE w wariancie drugim i trzecim albo Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T zapisywane na IKE w wariancie czwartym.
   3) Szczegółowe warunki prowadzenia IKE określa Statut, Ustawa, Ustawa IKE oraz Umowa IKE.
   4) Na jednym IKE może gromadzić oszczędności jeden Oszczędzający.
   5) Oszczędzający nie może dokonać zmiany wariantu IKE.
2. Umowa IKE
   1) Umowa IKE określa w szczególności nazwę handlową IKE, wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych, kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach danego wariantu IKE oraz zakres, formę i częstotliwość informowania Oszczędzającego o Jednostkach Uczestnictwa gromadzonych na IKE, a także okres wypowiedzenia Umowy IKE. Stawki opłat manipulacyjnych mogą być określone w Tabeli Opłat, jeżeli Umowa IKE tak stanowi i określa maksymalną wysokość tych opłat.
   2) Umowa IKE jest zawierana jednocześnie z wszystkimi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo, które zbywają Jednostki Uczestnictwa kategorii I lub K albo Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T w zależności która z kategorii Jednostek Uczestnictwa zbywana jest w ramach danego wariantu IKE.
   3) skreślony
   4) Umowa IKE jest zawierana w formie pisemnej bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem określonych Dystrybutorów. Przez zawarcie Umowy IKE rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika o przyjęciu regulaminu IKE, jak również pisemne oświadczenie o przyjęciu regulaminu IKE złożone w imieniu Uczestnika, przez Towarzystwo lub Dystrybutora, działających na podstawie udzielonego im uprzednio przez Uczestnika upoważnienia.
   5) Umowa IKE może być również zawarta przez Uczestników Funduszu lub innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo drogą korespondencyjną za pośrednictwem Poczty Polskiej lub podmiotów świadczących usługi kurierskie, pod warunkiem że Fundusz udostępni taką możliwość.
   6) Umowa IKE może być również zawarta przez osobę nie będącą Uczestnikiem Funduszu lub innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, drogą korespondencyjną za pośrednictwem Poczty Polskiej lub podmiotów świadczących usługi kurierskie, pod warunkiem że:
      a) Fundusz udostępni taką możliwość,
      b) przyszły Oszczędzający wyrazi wolę zawarcia umowy telefonicznie pod wskazanym przez Fundusz numerem telefonu, drogą korespondencyjną na udostępnionym przez Fundusz formularzu lub przez internet za pośrednictwem wskazanej przez Fundusz strony internetowej,
      c) pierwsza wpłata zostanie dokonana z rachunku bankowego przyszłego Oszczędzającego.
   7) O udostępnieniu możliwości zawierania Umów IKE w sposób określony w pkt. 5 lub 6 Fundusz ogłosi w piśmie określonym w § 38 ust. 7.
   8) Za datę zawarcia Umowy IKE w sposób określony w pkt. 5 lub 6 uważa się datę otrzymania przez Fundusz podpisanej Umowy IKE (oświadczenia o przyjęciu regulaminu IKE). Oszczędzający może rozpocząć dokonywanie Wpłat na IKE po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia Umowy IKE.
   9) Niezwłocznie po otrzymaniu oświadczenia o zawarciu Umowy IKE (przyjęciu regulaminu IKE) Oszczędzającemu przesyłane jest, w sposób określony w Umowie IKE, potwierdzenie zawarcia tej Umowy. Potwierdzenie zawarcia Umowy IKE wydawane jest również na żądanie Oszczędzającego.
   10) Umowa IKE jest zawierana na czas nieokreślony, każda ze stron może wypowiedzieć Umowę w formie pisemnej. Termin wypowiedzenia określa Umowa IKE, z tym że nie może być on krótszy niż jeden miesiąc.
   11) skreślony
   12) Umowa IKE może być rozwiązana przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, na warunkach określonych w tej umowie, jeżeli Oszczędzający nie dokona w ciągu roku w ramach IKE wpłat na rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie subfunduszy w minimalnej wysokości określonej w Umowie IKE.
   13) W przypadku dokonania zmiany Statutu powodujących istotną zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu, który zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii I, K, E, F, S lub T, lub kosztów obciążających Subfundusz, który zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii I, K, E, F, S lub T, lub wprowadzenia nowych opłat obciążających Uczestników, Oszczędzający może rozwiązać Umowę IKE na warunkach określonych w tej Umowie lub w terminie miesiąca dokonać zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE przed dokonaniem zmian Statutu do innych oferowanych w ramach IKE subfunduszy lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo bez ponoszenia Opłaty Dystrybucyjnej i Opłaty za Konwersję lub Opłaty za Zamianę.
3. Wpłaty na IKE
   1) Prawo do Wpłaty na IKE przysługuje, z zastrzeżeniem dodatkowych warunków określonych w danej Umowie IKE, osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat.
   2) Gdy suma Wpłat dokonanych na IKE przekroczy maksymalną wysokość, o której mowa w Ustawie IKE, Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo dokonają automatycznego zwrotu nadpłaconej kwoty w sposób określony w Umowie IKE.

3) Oszczędzający dokonuje Wpłat na wskazane przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie subfunduszy.

4. Wypłata z IKE
   1) Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie:
      1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
         a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
         b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty;
      2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek Osoby Uprawnionej, o której mowa w pkt 4.
   2) Wypłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo Osoby Uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Przedmiotem Wypłaty jednorazowej jest całość środków pieniężnych przysługujących z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE NN TFI. W zależności od wariantu IKE, składając dyspozycję Wypłaty w ratach, Oszczędzający albo Osoba Uprawniona wskazuje wysokość raty oraz/lub częstotliwość Wypłat kolejnych rat. Umowa IKE określa warunki dokonywania Wypłat w ratach, w szczególności wysokość rat, częstotliwość Wypłaty rat i terminy dokonywania Wypłaty rat.
   3) Oszczędzający, który dokonał Wypłaty, nie może ponownie założyć IKE. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat na IKE, z którego dokonał Wypłaty pierwszej raty.

4) Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej Osób Uprawnionych, którym zostaną wypłacone środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE w przypadku jego śmierci i oznaczyć udział poszczególnych Osób Uprawnionych. Dyspozycja ta może być w każdym czasie zmieniona.

5. Wypłata Transferowa z IKE
   1) Wypłata Transferowa nie będąca konwersją Jednostek Uczestnictwa jest dokonywana:
      1) z Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
      2) z Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający, albo
      3) z pracowniczego programu emerytalnego, do Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, albo
      4) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE Osoby Uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpiła Osoba Uprawniona.
   2) Przedmiotem Wypłaty Transferowej nie będącej konwersją Jednostek Uczestnictwa może być wyłącznie całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE Oszczędzającego w Funduszu i innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
   3) Z chwilą dokonania Wypłaty Transferowej nie będącej konwersją Jednostek Uczestnictwa Umowa IKE zawarta przez Oszczędzającego ulega rozwiązaniu.
   4) W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu lub wszystkich subfunduszy oferowanych w ramach IKE lub w przypadku gdy przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zgromadzone na IKE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, dokonywana jest Wypłata Transferowa, z zastrzeżeniem pkt 5.
   5) Oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o zdarzeniach, o których mowa w pkt. 4 obowiązany jest do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy na prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego lub potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego. W przypadku niedopełnienia przez Oszczędzającego obowiązków, o których mowa w zdaniu poprzednim, jeżeli Oszczędzający nie spełnia warunków do dokonania Wypłaty, następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE.

6. Zwrot z IKE
   1) W razie wypowiedzenia Umowy IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej, Fundusz dokonuje zwrotu środków zgromadzonych na IKE poprzez wypłacenie całości środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE.
   2) W przypadku wypowiedzenia Umowy IKE przez Fundusz, Zwrot następuje jeżeli Oszczędzający nie dokona konwersji Jednostek Uczestnictwa do innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo i oferowanych w ramach IKE, które nie wypowiedziały Umowy IKE.
   3) Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE Oszczędzającego, jeżeli Umowa IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.
   4) W przypadku wypowiedzenia Umowy IKE przez którąkolwiek ze stron Zwrotowi podlegają środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy Fundusz przyjął Wypłatę Transferową z pracowniczego programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego.
   5) Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE, a w przypadku gdy Oszczędzający gromadzi Jednostki Uczestnictwa w kilku z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE w tych funduszach inwestycyjnych.
   6) Zwrot powinien nastąpić przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKE.
   7) Jako Zwrot lub jako Częściowy Zwrot traktowane jest

zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem na Jednostkach Uczestnictwa kategorii I, K, E, F, S lub T gromadzonych w ramach IKE.

7. Częściowy Zwrot z IKE
   1) Oszczędzający może złożyć dyspozycję zwrotu części środków zgromadzonych na IKE poprzez wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE, nazywanego w treści statutu „Częściowym Zwrotem", pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na Indywidualne Konto Emerytalne. Dokonanie Częściowego Zwrotu nie łączy się z wypowiedzeniem Umowy IKE i nie skutkuje jej rozwiązaniem.
   2) Umowa IKE określa warunki dokonywania Częściowego Zwrotu, w szczególności wysokość i termin dokonania Częściowego Zwrotu.

Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego
§ 35b

1. Zasady prowadzenia IKZE
   1) Nabycie Jednostek Uczestnictwa może odbywać się w celu gromadzenia oszczędności na Indywidualnych Kontach Zabezpieczenia Emerytalnego na warunkach określonych w Ustawie IKE.
   2) Gromadzenie oszczędności na IKZE oznacza, że Uczestnik (Oszczędzający), może za wpłacone środki pieniężne, w zależności od treści zawartej przez niego Umowy IKZE, nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii K lub Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T zapisywane na IKZE.
   3) Szczegółowe warunki prowadzenia IKZE określa Statut, Ustawa, Ustawa IKE oraz Umowa IKZE.
   4) Na jednym IKZE może gromadzić oszczędności jeden Oszczędzający.
2. Umowa IKZE
   1) Umowa IKZE określa w szczególności nazwę handlową IKZE, wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych, kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach danego wariantu IKZE oraz zakres, formę i częstotliwość informowania Oszczędzającego o Jednostkach Uczestnictwa gromadzonych na IKZE, a także okres wypowiedzenia Umowy IKZE. Stawki opłat manipulacyjnych mogą być określone w Tabeli Opłat, jeżeli Umowa IKZE tak stanowi i określa maksymalną wysokość tych opłat.
   2) Umowa IKZE jest zawierana jednocześnie z wszystkimi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo, które zbywają Jednostki Uczestnictwa kategorii K lub Jednostki Uczesnictwa kategorii E, F, S lub T w zależności która z kategorii Jednostek Uczesnictwa zbywana jest w ramach danego wariantu IKZE.
   3) Umowa IKZE jest zawierana w formie pisemnej bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem określonych Dystrybutorów. Przez zawarcie Umowy IKZE rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika o przyjęciu regulaminu IKZE, jak również pisemne oświadczenie o przyjęciu regulaminu IKZE złożone w imieniu Uczestnika, przez Towarzystwo lub Dystrybutora, działających na podstawie udzielonego im uprzednio przez Uczestnika upoważnienia.
   4) Niezwłocznie po otrzymaniu oświadczenia o zawarciu Umowy IKZE (przyjęciu regulaminu IKZE) Oszczędzającemu przesyłane jest, w sposób określony w Umowie IKZE, potwierdzenie zawarcia tej Umowy. Potwierdzenie zawarcia Umowy IKZE wydawane jest również na żądanie Oszczędzającego.
   5) Umowa IKZE jest zawierana na czas nieokreślony, każda ze stron może wypowiedzieć Umowę w formie pisemnej. Termin wypowiedzenia określa Umowa IKZE, z tym że nie może być on krótszy niż jeden miesiąc.
   6) Umowa IKZE może być rozwiązana przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, na warunkach określonych w tej umowie, jeżeli Oszczędzający nie dokona w ciągu roku w ramach IKZE wpłat na rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie subfunduszy w minimalnej wysokości określonej w Umowie IKZE.
   7) W przypadku dokonania zmiany Statutu powodujących istotną zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu, który zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii K lub Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T, lub kosztów obciążających oferowany w ramach IKZE Subfundusz, który zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii K lub Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T, lub wprowadzenia nowych opłat obciążających Uczestników, Oszczędzający może rozwiązać Umowę IKZE na warunkach określonych w tej Umowie lub w terminie miesiąca dokonać zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE przed dokonaniem zmian Statutu do innych oferowanych w ramach IKZE subfunduszy lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo bez ponoszenia Opłaty Dystrybucyjnej i Opłaty za Konwersję lub Opłaty za Zamianę.
3. Wpłaty na IKZE
   1) Prawo do Wpłaty na IKZE przysługuje, z zastrzeżeniem dodatkowych warunków określonych w danej Umowie IKZE, osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat.
   2) Sposób postępowania Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w sytuacji, gdy suma Wpłat dokonanych na IKZE przekroczy maksymalne wysokości, o których mowa w Ustawie IKE, jak również obowiązki Oszczędzających związane z bieżącym kontrolowaniem tychże wysokości określają postanowienia Umowy IKZE.
   3) Oszczędzający dokonuje Wpłat na wskazane przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie subfunduszy.
4. Wypłata z IKZE
   1) Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE, następuje wyłącznie:
      1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania Wplat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
      2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek Osoby Uprawnionej, o której mowa w pkt 4.
   2) Wypłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo Osoby Uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Przedmiotem Wypłaty jednorazowej jest całość środków pieniężnych przysługujących z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE NN TFI. Wypłata w ratach środków zgromadzonych

przez Oszczędzającego następuje przez co najmniej 10 lat, przy czym jeżeli Wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były Wpłaty. Składając dyspozycję Wypłaty w ratach, Oszczędzający albo Osoba Uprawniona wskazuje okres w trakcie którego ma nastąpić wypłata całości środków zgromadzonych na IKZE w trybie Wypłaty w ratach. Umowa IKZE określa warunki dokonywania Wypłat w ratach, w szczególności wysokość rat, częstotliwość Wypłaty rat i terminy dokonywania Wypłaty rat.

3) Oszczędzający, który dokonał Wypłaty z IKZE, nie może ponownie założyć IKZE. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat na IKZE, z którego dokonał Wypłaty pierwszej raty.

4) Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej Osób Uprawnionych, którym zostaną wypłacone środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE w przypadku jego śmierci i oznaczyć udział poszczególnych Osób Uprawnionych. Dyspozycja ta może być w każdym czasie zmieniona.

5. Wypłata Transferowa z IKZE

1) Wypłata Transferowa nie będąca konwersją Jednostek Uczestnictwa, jest dokonywana:

1) z Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKZE, albo

2) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE Osoby Uprawnionej.

2) Przedmiotem Wypłaty Transferowej nie będącej konwersją Jednostek Uczestnictwa może być wyłącznie całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE Oszczędzającego w Funduszu i innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

3) Z chwilą dokonania Wypłaty Transferowej nie będącej konwersją Jednostek Uczestnictwa Umowa IKZE zawarta przez Oszczędzającego ulega rozwiązaniu.

4) W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu lub wszystkich subfunduszy oferowanych w ramach IKZE lub w przypadku gdy przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zgromadzone na IKZE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, dokonywana jest Wypłata Transferowa, z zastrzeżeniem pkt 5.

5) Oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o zdarzeniach, o których mowa w pkt. 4 obowiązany jest do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy na prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego. W przypadku niedopełnienia przez Oszczędzającego obowiązków, o których mowa w zdaniu poprzednim, jeżeli Oszczędzający nie spełnia warunków do dokonania Wypłaty, następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKZE.

6. Zwrot z IKZE

1) W razie wypowiedzenia Umowy IKZE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej, Fundusz dokonuje zwrotu środków zgromadzonych na IKZE poprzez wypłacenie całości środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE.

2) W przypadku wypowiedzenia Umowy IKZE przez Fundusz, Zwrot następuje jeżeli Oszczędzający nie dokona konwersji Jednostek Uczestnictwa do innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które nie wypowiedziały Umowy IKZE.

3) Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE Oszczędzającego, jeżeli Umowa IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

4) Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE, a w przypadku gdy Oszczędzający gromadzi Jednostki Uczestnictwa w kilku z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE w tych funduszach inwestycyjnych.

5) Zwrot powinien nastąpić przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKZE.

6) Jako Zwrot traktowane jest zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem na Jednostkach Uczestnictwa kategorii K, E, F, S lub T gromadzonych w ramach IKZE.

Oferty Specjalne

§ 35c

1. Towarzystwo może samodzielnie lub we współpracy z Dystrybutorami. wprowadzać ograniczone czasowo oferty promocyjne (Oferta Specjalna), w ramach których bezpośrednio lub za pośrednictwem tych Dystrybutorów zbywane będą Jednostki Uczestnictwa kategorii P wybranych Subfunduszy.
2. Towarzystwo ogłasza wprowadzenie Oferty Specjalnej poprzez zamieszczenie Warunków Oferty Specjalnej na stronie internetowej www.nntfi.pl oraz na stronie internetowej Dystrybutora za pośrednictwem, którego zbywane będą jednostki uczestnictwa w ramach Oferty Specjalnej.
3, Warunki Oferty Specjalnej każdorazowo określają okres trwania Oferty Specjalnej, Subfundusze, których jednostki uczestnictwa będą zbywane w ramach Oferty Specjalnej, Dystrybutorów za pośrednictwem których możliwe będzie nabycie tych jednostek uczestnictwa oraz datę wymiany nabytych w ramach Oferty Specjalnej Jednostek Uczestnictwa kategorii P na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
4. Po zakończeniu okresu trwania Oferty Specjalnej nabyte w jej trakcie Jednostki Uczestnictwa kategorii P wymieniane są na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
5. Towarzystwo może zdecydować o przedłużeniu okresu trwania Oferty Specjalnej co skutkuje przesunięciem terminu wymiany nabytych w jej ramach Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
6. Towarzystwo informuje o wydłużeniu okresu trwania Oferty Specjalnej poprzez aktualizację Warunków Oferty Specjalnej.
7. Jednostki Uczestnictwa kategorii P nabyte w ramach Oferty Specjalnej nie podlegają zamianie ani konwersji.
8. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii P w ramach Oferty Specjalnej wymaga uprzedniego zaakceptowania przez Inwestora lub Uczestnika Warunków Oferty Specjalnej.

Premia inwestycyjna

§ 36

1. Z osobą zamierzającą w dłuższym okresie inwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem ust. 6. Umowa może zostać zawarta również przez firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, prowadzące działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, działające jako pełnomocnik swoich klientów, których portfelami zarządzają.
2. Z zastrzeżeniem ust. 8, warunkiem otrzymania premii inwestycyjnej jest posiadanie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują takie samo uprawnienie, o średniej łącznej wartości nie niższej niż 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż miesiąc. W przypadku zawarcia umowy przez firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, prowadzące działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, działające jako pełnomocnik swoich klientów, Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestników będących klientami tej firmy inwestycyjnej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych traktuje się, do celu spełnienia warunku, o którym mowa w zdaniu pierwszym, jako Jednostki Uczestnictwa posiadane przez tę firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych.
3. Premia inwestycyjna może być wypłacana wyłącznie ze środków Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 6.
4. Wysokość premii inwestycyjnej i zasady jej naliczania określa umowa. Wysokość premii inwestycyjnej jest uzależniona od średniej wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym.
5. W zależności od postanowień zawartej umowy, premia inwestycyjna wypłacana jest poprzez nabycie dla Uczestnika dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika.
6. Jeżeli przewiduje to umowa zawarta pomiędzy Dystrybutorem a Towarzystwem lub Funduszem, umowę z Uczestnikiem, o której mowa w ust. 1, może zawrzeć Dystrybutor, na zasadach określonych w ust. 1-5. Jednostki Uczestnictwa, o których mowa w ust. 2, muszą być zapisane na Rejestrze otwartym za pośrednictwem Dystrybutora, który zawiera z Uczestnikiem umowę. W takim przypadku premia inwestycyjna jest wypłacana przez Dystrybutora ze środków Dystrybutora.
7. Na zasadach określonych w umowie PPE lub umowie PPI lub regulaminie IKE lub regulaminie IKZE, dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej może zostać przyznane przez Towarzystwo uczestnikom PPE, uczestnikom PPI, Oszczędzającym na IKE lub IKZE. W takim wypadku, dla celu spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 2, stosownie do postanowień danej umowy lub regulaminu, uwzględniana będzie łączna wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na rejestrach wszystkich uczestników danego PPE lub PPI lub IKE lub IKZE. Powyższe może być stosowane odpowiednio do uczestników kilku PPE lub PPI prowadzonych dla pracodawców pozostających w jednej grupie kapitałowej. W przypadku wskazanym w niniejszym ustępie premia inwestycyjna będzie mogła być wypłacana tylko i wyłącznie poprzez nabycie na rejestry Uczestników prowadzone odpowiednio w ramach PPE, PPI, IKE lub IKZE dodatkowych Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnej im premii inwestycyjnej, wyliczonej stosownie do postanowień umowy lub regulaminu, o których mowa w zdaniu pierwszym oraz z uwzględnieniem obowiązujących przepisów podatkowych.
8. Zmiana statutu Funduszu polegająca na określeniu innej średniej łącznej wartości posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, w okresie rozliczeniowym, uprawniającej do otrzymania premii inwestycyjnej, nie narusza uprawnień Uczestników, którzy zawarli umowę, o której mowa w ust. 1,w okresie obowiązywania postanowień statutu określających tę wartość na innym poziomie.

Zmiana Statutu

§ 37

1. Zmiany Statutu dokonywane są w sposób zgodny z Ustawą oraz innymi obowiązującymi przepisami.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.nntfi.pl.
3. Zmiana Statutu, wchodzi w życie:
   1) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, jeżeli zmiana Statutu wymaga zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem ust. 4 i z wyjątkiem przypadków zmian Statutu, o których mowa w pkt. 2) i 3),
   2) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu w zakresie dotyczącym utworzenia nowego Subfunduszu,
   2a) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu w przedmiocie wykreślenia Subfunduszu w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
   3) z dniem wykreślenia z rejestru funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy Subfundusz Funduszu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie przekształcenia funduszu inwestycyjnego w nowy Subfundusz Funduszu,
   4) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Subfunduszu lub więcej niż jednego Subfunduszu lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub więcej niż jednego Subfunduszu lub w zakresie opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 13, jeżeli pobierane są przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,
   4a) w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu - w przypadku zmiany Statutu w zakresie wskazania firmy, siedziby i adresu towarzystwa lub firmy, siedziby i adresu spółki zarządzającej w związku z przejęciem zarządzania Funduszem albo przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw,
   5) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu – w pozostałych przypadkach zmian Statutu nie wskazanych w pkt 1) - 4a).
4. Termin określony w ust. 3 pkt 1) może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji.
5. Zmiana Statutu, o której mowa w ust. 3 pkt 4), mająca bezpośredni związek ze zmianami Statutu wymagającymi uzyskania zezwolenia Komisji, o których mowa w ust. 3 pkt. 1), może wejść w życie w terminie wejścia w życie zmian Statutu wymagających uzyskania zezwolenia Komisji, nie krótszym jednak

niż 3 miesiące od dnia jej ogłoszenia. W takim przypadku, ogłoszenie może być dokonanie z zastrzeżeniem, że warunkiem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 3 pkt 4), jest uzyskanie zezwolenia Komisji, o którym mowa w ust. 3 pkt. 1), z jednoczesnym wskazaniem, że wejście w życie tych zmian będzie zgodne z terminem wejścia w życie zmian wymagających uzyskania zezwolenia Komisji. W takim przypadku ogłoszenie dotyczące zmian wymagających uzyskania zezwolenia Komisji powinno zawierać informacje o wejściu w życie zmian, o których mowa w ust. 3 pkt 4). W przypadku nie udzielenia przez Komisję zezwolenia na dokonanie zmian Statutu powiązanych ze zmianami, o których mowa w ust. 3 pkt 4), Fundusz niezwłocznie dokonuje ogłoszenia o tym fakcie wraz z podaniem informacji o nieziszczeniu się warunku wejścia w życie uprzednio ogłoszonych zmian.

6. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.

Udostępnianie informacji o Funduszu
§ 38

1. Prospekty oraz Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz inne ogłoszenia dotyczące Funduszu albo Subfunduszy wymagane przepisami prawa i Statutu są publikowane przez Fundusz na stronie internetowej www.nntfi.pl, chyba że Statut wskazuje inne miejsce publikacji.
2. Połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
3. Fundusz publikuje na stronie internetowej www.nntfi.pl roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje dla Inwestorów, w sposób umożliwiający zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy, a także Prospekt i Kluczowe Informacje dla Inwestorów są dostępne u Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie. Fundusz doręcza Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy, a także Prospekt wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie. Fundusz udostępnia we wszystkich Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.nntfi.pl aktualne informacje o zmianach w Prospekcie.
5. Fundusz ogłasza dla każdego z Subfunduszy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii na stronie internetowej www.nntfi.pl niezwłocznie po ich ustaleniu. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu stanowi, że Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A również w walucie obcej, Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej i w tej walucie obcej (z dokładnością do czterech miejsc po przecinku).
6. Informację o Dystrybutorach pośredniczących w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii i poszczególnych Subfunduszy Fundusz zamieszcza w Prospekcie.
7. O zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłosi w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet". Fundusz może zmienić dziennik przeznaczony do ogłoszeń prasowych na dziennik „Puls Biznesu" po wcześniejszym ogłoszeniu informacji o tej zmianie w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet". W przypadku zaprzestania wydawania dziennika Gazety Giełdy „Parkiet" dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń będzie dziennik „Puls Biznesu".
8. Informacje dotyczące zasad funkcjonowania IKE Fundusz będzie udostępniał za pośrednictwem Towarzystwa, Dystrybutorów pośredniczących w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K, Agenta Transferowego obsługującego IKE oraz na stronie internetowej www.nntfi.pl.

Rozwiązanie i likwidacja Subfunduszy oraz Funduszu
§ 39

1. Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w Ustawie.
2. Wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują w piśmie określonym w §38 ust. 7.
3. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
4. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. Decyzja może zostać podjęta, w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
   1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 2.000.000 złotych (słownie: dwa miliony),
   2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w ciągu kolejnych 6 miesięcy kalendarzowych nie będzie pokrywało kosztów działalności tego Subfunduszu.

4a. W przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Fundusz obowiązany jest dokonać zmiany Statutu Funduszu w przedmiocie wykreślenia Subfunduszu ze Statutu.

5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
7. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
8. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
   1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na podstawie dyspozycji Uczestnika na rachunek innego Subfunduszu lub

rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa,
2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i pozostałych Uczestników,
3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa,
4) o wystąpieniu przesłanek likwidacji Subfunduszu oraz rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w ust. 2,
5) w ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 4) Towarzystwo wzywa wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu,
6) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
7) po dokonaniu czynności określonych w pkt 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
   a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1),
   b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
   c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.
8) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.

Tryb łączenia Subfunduszy
§ 40

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą w trybie połączenia wewnętrznego.
2. Połączenie wewnętrzne następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. Na warunkach określonych Ustawą poszczególne Subfundusze mogą być przedmiotem połączenia krajowego oraz połączenia transgranicznego.

Postanowienia końcowe
§ 41

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Ustawy oraz inne obowiązujące przepisy.

Część II.
Subfundusze

Rozdział I
Subfundusz Konserwatywny

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Konserwatywny.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T i W.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 - 26 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu
§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz
§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4, 5, 12, 13 15a i 15b Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-10, 12-18 i 20-22 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 19 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia,

w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

5. Zgodnie z § 9 ust. 6 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Zgodnie z § 9 ust. 8 Części I Statutu Fundusz określa, że do lokat Aktywów Subfunduszu stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej;
   3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 - 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w średnim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu oraz inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) Fundusz nie będzie dokonywał lokat Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I,
   2) Fundusz nie będzie dokonywał lokat Aktywów Subfunduszu w zagraniczne akcje,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty – co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu łącznie z lokatami, o których mowa w pkt 4 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) Części I Statutu – od 0% do 5% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego - od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   10) depozyty – od 0% do 30% Aktywów Subfunduszu,
   11) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 7) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. 3).
2. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE").
3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 7 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa

w § 3 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz

§ 6

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   1a) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
   2) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
   3) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
   4) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   6) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   7) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   8) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,50%.
2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) skreślony
   4) 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   6) 0% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   7) skreślony,
   8) skreślony.
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
   1) 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; Towarzystwo z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
   2) 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż:
   1) 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym,
   2) 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach

lokowania Aktywów Subfunduszu;
2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
5) wynagrodzenie Depozytariusza;
6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
10) likwidacji Subfunduszu;
11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.

6d. Koszty, o których mowa w ust. 6 i 6a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.

8. Koszty wskazane w ust. 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 6 i 6a, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Przepisy szczególne

§ 7

1. Subfundusz powstał z przekształcenia ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Gotówkowego w subfundusz Funduszu.
2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Gotówkowego nazywane były przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu „typami" Jednostek Uczestnictwa.
3. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Gotówkowy przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii (typu) B, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii P.
4. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Gotówkowy przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii (typu) C, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii S.

Rozdział II

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Gotówkowego Plus (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Gotówkowym (subfunduszem przejmującym).

Rozdział III
Subfundusz Obligacji

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Obligacji.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, E, F, I, K, P, S, T i W.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 - 26 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4, 5, 12, 13, 15a i 15b Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-10 oraz 12-18 i 20-22 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 19 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 6 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że

może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Zgodnie z § 9 ust. 8 Części I Statutu Fundusz określa, że do lokat Aktywów Subfunduszu stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej;
   3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 - 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu
§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu
§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) Fundusz nie będzie dokonywał lokat Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu,
   2) Fundusz nie będzie dokonywał lokat Aktywów Subfunduszu w zagraniczne akcje,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty – co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu łącznie z lokatami, o których mowa w pkt 4 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) Części I Statutu – od 0% do 5% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   10) depozyty – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   12) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. 3).
2. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE").
3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 7 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że

Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz
§ 6

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   1a) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
   1b) 1,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
   2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
   3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
   4) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   6) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.
2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 1% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) skreślony
   4) 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   6) 2% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   7) skreślony,
   8) skreślony
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
   1) 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; Towarzystwo z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
   2) 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż:
   1) 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym,
   2) 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, E, F, I, K, P, S, T obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
5) wynagrodzenie Depozytariusza;
6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
10) likwidacji Subfunduszu;
11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.

6d. Koszty, o których mowa w ust. 6 i 6a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.

8. Koszty wskazane w ust. 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 6 i 6a, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Przepisy szczególne

§ 7

1. Subfundusz powstał z przekształcenia ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji w subfundusz Funduszu.
2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji nazywane były przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu „typami" Jednostek Uczestnictwa.
3. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii (typu) B, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii P.
4. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii (typu) C, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii S.

Rozdział IV

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Obligacji Plus (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Obligacji (subfunduszem przejmującym).

Rozdział V
Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T i W.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 - 26 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu
§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w krótko- i średnioterminowe instrumenty dłużne, emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz emitentów mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej. Ekspozycja portfela inwestycyjnego Subfunduszu na walutę polską wynosić będzie od 70% do 100% Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz
§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4, 5, 12, 13, 15a i 15b Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-9, 11-18 i 20-22 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 19 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego

obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

5. Zgodnie z § 9 ust. 6 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu..
6. Zgodnie z § 9 ust. 8 Części I Statutu Fundusz określa, że do lokat Aktywów Subfunduszu stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej;
   3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 - 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w krótkim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty finansowe głównie emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz emitentów mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej.
   Bieżące dostosowywanie alokacji Aktywów Subfunduszu do wydarzeń na rynku kapitałowym, jak również ograniczanie ryzyka spadku wartości inwestycji w akcje dokonywane będzie przy wykorzystaniu Instrumentów Pochodnych.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) Fundusz nie będzie dokonywał lokat Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu,
   2) Fundusz nie będzie dokonywał lokat Aktywów Subfunduszu w zagraniczne akcje,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 15% do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 85% wartości Aktywów Subfunduszu,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) Części I Statutu - od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) listy zastawne – 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu
   9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   10) depozyty – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   11) dla lokat, o których mowa w pkt 5)-7) i 9) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5).
2. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"),

Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE").

3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 7 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz
§ 6

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   1a) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
   2) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
   3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
   4) 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   6) 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   8) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.
2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) skreślony
   4) 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   6) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   7) skreślony,
   8) skreślony
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
   1) 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; Towarzystwo z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
   2) 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż:
   1) 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym,
   2) 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa

kategorii W obciążają następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
5) wynagrodzenie Depozytariusza;
6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
10) likwidacji Subfunduszu;
11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.

6d. Koszty, o których mowa w ust. 6 i 6a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.

8. Koszty wskazane w ust. 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 6 i 6a, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział VI
Subfundusz Stabilnego Wzrostu

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T i W.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 - 26 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w akcje i w instrumenty dłużne spełniające główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4, 5, 12, 13, 15a i 15b Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-18 i 20-22 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 19 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 6 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Zgodnie z § 9 ust. 8 Części I Statutu Fundusz określa, że do lokat Aktywów Subfunduszu stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej;
   3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 - 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.
8. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 20 - 22 Części I Statutu, Fundusz udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zarówno w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Neutralny poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w akcje wynosi 30%. Neutralny poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne wynosi 70%.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – od 10% do 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) zagraniczne akcje – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 45% do 90% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) Części I Statutu – od 0% do 5% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   10) depozyty – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   11) lokaty, o których mowa w pkt 2) i 8), łącznie – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   12) dla lokat, o których mowa w pkt 1) i 2) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. 1),
   13) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. 3).
2. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs").
3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 7 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz

§ 6

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   1a) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
   2) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
   3) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
   4) 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

6) 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) skreślony
   4) 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   6) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   7) skreślony,
   8) skreślony
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
   1) 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; Towarzystwo z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
   2) 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany,oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż:
   1) 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym,
   2) 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
   10) likwidacji Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.

6d. Koszty, o których mowa w ust. 6 i 6a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.

8. Koszty wskazane w ust. 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 6 i 6a, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Przepisy szczególne

§ 7

1. Subfundusz powstał z przekształcenia ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu w subfundusz Funduszu.
2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu nazywane były przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu „typami" Jednostek Uczestnictwa.
3. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii (typu) B, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii P.
4. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii (typu) C, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii S.

Rozdział VII

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Stabilnego Wzrostu Plus (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Stabilnego Wzrostu (subfunduszem przejmującym).

Rozdział VIII
Subfundusz Zrównoważony

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Zrównoważony.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T i W.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 - 26 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w akcje i w instrumenty dłużne spełniające główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4, 5, 12, 13, 15a i 15b Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-18 i 20-22 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 19 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 6 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Zgodnie z § 9 ust. 8 Części I Statutu Fundusz określa, że do lokat Aktywów Subfunduszu stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej;
   3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 - 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.
8. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 20 - 22 Części I Statutu, Fundusz udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest

wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zarówno w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Neutralny poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w akcje wynosi 50%. Neutralny poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne wynosi 50%.

2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu
§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – od 30% do 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) zagraniczne akcje – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 20% do 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 35% wartości Aktywów Subfunduszu,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) Części I Statutu – od 0% do 5% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   10) depozyty – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   11) lokaty, o których mowa w pkt 2) i 8), łącznie – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   12) dla lokat, o których mowa w pkt 1) i 2) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. 1),
   13) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. 3).
2. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs").
3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 7 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz
§ 6

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   1a) 2,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
   2) 1,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
   3) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
   4) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   6) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   7) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,

8) 1,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,58%.

2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 3,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) skreślony
   4) 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   6) 4,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   7) skreślony,
   8) skreślony
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
   1) 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; Towarzystwo z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
   2) 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż:
   1) 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym,
   2) 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
   10) likwidacji Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.

6d. Koszty, o których mowa w ust. 6 i 6a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
8. Koszty wskazane w ust. 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa

w ust. 6 i 6a, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Przepisy szczególne

§ 7

1. Subfundusz powstał z przekształcenia ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego w subfundusz Funduszu. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony powstał z przekształcenia ING Zrównoważonego Funduszu Powierniczego.
2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego nazywane były przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu „typami" Jednostek Uczestnictwa.
3. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii (typu) B, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii P.
4. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii (typu) C, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii S.

Rozdział IX

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Zrównoważonego Plus (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Zrównoważonym (subfunduszem przejmującym).

Rozdział X
Subfundusz Akcji

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Akcji.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T i W.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 - 26 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje spełniające główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4, 5, 12, 13, 15a i 15b Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-18 i 20-22 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 19 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 6 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Zgodnie z § 9 ust. 8 Części I Statutu Fundusz określa, że do lokat Aktywów Subfunduszu stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej;
   3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 - 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.
8. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 20 - 22 Części I Statutu, Fundusz udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu. Aktywa Subfunduszu będą mogły być inwestowane również w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) zagraniczne akcje – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) Części I Statutu – od 0% do 5% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   10) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   11) lokaty, o których mowa w pkt 2) i 8), łącznie – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   12) dla lokat, o których mowa w pkt 1) i 2) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. 1),
   13) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. 3).
2. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs").
3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 7 powyżej Fundusz określa, że nie będzie lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wskazane w § 9 ust. 9 pkt 1 Części I Statutu Funduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz

§ 6

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   1a) 3,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
   2) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
   3) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
   4) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   6) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   7) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   8) 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,60%.

2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) skreślony
   4) 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   6) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   7) skreślony,
   8) skreślony.
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
   1) 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; Towarzystwo z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
   2) 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż:
   1) 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym,
   2) 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
   10) likwidacji Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.

6d. Koszty, o których mowa w ust. 6 i 6a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
8. Koszty wskazane w ust. 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 6 i 6a, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości

Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Przepisy szczególne

§ 7

1. Subfundusz powstał z przekształcenia ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji w subfundusz Funduszu. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji powstał z przekształcenia ING Funduszu Powierniczego Akcji.
2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji nazywane były przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu „typami" Jednostek Uczestnictwa.
3. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii (typu) B, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii P.
4. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii (typu) C, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii S.

Rozdział XI

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Akcji Plus (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Akcji (subfunduszem przejmującym).

Rozdział XII
Subfundusz Średnich i Małych Spółek

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, I, K, P i S.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 - 26 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje spełniające główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4, 5, 12, 13, 15a i 15b Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-18 i 20-22 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 19 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 6 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Zgodnie z § 9 ust. 8 Części I Statutu Fundusz określa, że do lokat Aktywów Subfunduszu stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej;
   3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 - 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.
8. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 20 - 22 Części I Statutu, Fundusz udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie

inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w akcje, głównie średnich i małych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu notowanych głównie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Subfunduszu będą mogły być inwestowane również w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.
3. Za średnie i małe spółki uważa się spółki:
   1) których udział w indeksie WIG nie przekracza 2%, w przypadku spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, lub
   2) których kapitalizacja rynkowa jest nie wyższa niż 5 miliardów euro (lub równowartość tej wartości w innej walucie), w przypadku spółek notowanych na innych rynkach regulowanych.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu
§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) zagraniczne akcje – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) Części I Statutu – od 0% do 5% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   10) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   11) lokaty, o których mowa w pkt 2) i 8), łącznie – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   12) dla lokat, o których mowa w pkt 1) i 2) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. 1),
   13) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. 3).
2. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs").
3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 7 powyżej Fundusz określa, że nie będzie lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wskazane w § 9 ust. 9 pkt 1 Części I Statutu Funduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz
§ 6

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   1a) 3,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
   2) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   3) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   4) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   5) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S.
2. Ztytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:

1) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
2) 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
3) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
4) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.

3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż:
   1) 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; Towarzystwo z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
   2) 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż:
   1) 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym,
   2) 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
8. Koszty wskazane w ust. 6 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 6, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Przepisy szczególne

§ 7

1. Subfundusz powstał z przekształcenia ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Średnich i Małych Spółek w subfundusz Funduszu. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek powstał z przekształcenia ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego EuroClick.
2. Jednostki Uczestnictwa zbywane przez ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty EuroClick przed przekształceniem w ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek stały się jednostkami uczestnictwa kategorii (typu) A tego funduszu.
3. Kategorie Jednostek Uczestnictwa ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Średnich i Małych Spółek nazywane były przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu „typami" Jednostek Uczestnictwa.

4. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii (typu) B, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii P.
5. ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek przed dniem wejścia w życie odpowiedniej zmiany Statutu zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii (typu) C, których nazwa została zmieniona na Jednostki Uczestnictwa kategorii S.
6. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy pięćset milionów (500.000.000) złotych. W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z powodu zaistnienia okoliczności wskazanej w zdaniu pierwszym, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu zmniejszy się poniżej czterystu milionów (400.000.000) złotych. Szczegółowe zasady zawieszania i wznawiania odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opisane są w Części I Statutu.

Rozdział XIII

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektorów Defensywnych (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych (subfunduszem przejmującym).

Rozdział XIV
NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Polski Opowiedzialnego Inwestowania.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T i W.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 - 26 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie co najmniej 50% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek notowanych na GPW. Pozostała część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynkach regulowanych państw Europy Zachodniej i Środkowej oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, wskazanych w § 5. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4, 5, 12, 13, 15a i 15b Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-18 i 20-22 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 19 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 6 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Zgodnie z § 9 ust. 8 Części I Statutu Fundusz określa, że do lokat Aktywów Subfunduszu stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej;
   3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 - 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może

nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

8. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 20 - 22 Części I Statutu, Fundusz udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Istotnym elementem doboru lokat Subfunduszu jest analiza emitentów instrumentów finansowych pod kątem odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, analiza czynników niefinansowych tj. czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ang. environmental social governance – ESG), w szczególności Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w akcje spółek, których głównym źródłem dochodu jest produkcja papierosów, alkoholu oraz wydobycie i przetwarzanie węgla brunatnego lub kamiennego.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty finansowe lub uznane indeksy, w skład których wchodzą instrumenty finansowe o charakterze udziałowym stanowiące przedmiot obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) zagraniczne akcje – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) Części I Statutu – od 0% do 5% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) listy zastawne – 0% wartości Aktywów Subfunduszu,
   8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   10) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   11) lokaty, o których mowa w pkt 2) i 8), łącznie – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   12) dla lokat, o których mowa w pkt 1) i 2) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. 1),
   13) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. 3).
2. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs").
3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 7 powyżej Fundusz określa, że nie będzie lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wskazane w § 9 ust. 9 pkt 1 Części I Statutu Funduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz

§ 6

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   1a) 3,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
   2) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kateegorii E,
   3) 0,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek

Uczestnictwa kategorii F,
4) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,60%.

2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) skreślony
   4) 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   6) 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   7) skreślony,
   8) skreślony
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż:
   1) 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; Towarzystwo z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
   2) 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż:
   1) 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym,
   2) 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, K, P, S, T obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
   10) likwidacji Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.

6d. Koszty, o których mowa w ust. 6 i 6a, nie mogą odbiegać od

przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
8. Koszty wskazane w ust. 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 6 i 6a, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 100.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział XV
NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, E, F, I, K, P, S, T i W.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 - 26 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez zastosowanie elastycznego podejścia inwestycyjnego polegającego na inwestowaniu do 100 % Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału, dających ekspozycję na różne kategorie lokat, w zależności od aktualnej oceny ich potencjału, z uwzględnieniem towarzyszącego im poziomu ryzyka. Za pośrednictwem Instrumentów Pochodnych, głównie transakcji terminowych futures, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe, Subfundusz może osiągnąć całkowitą ekspozycję netto na poziomie 200% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4, 5, 12, 13, 15a i 15b Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-9, 11-18 i 20-22 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 19

Części I Statutu.

4. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 6 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Zgodnie z § 9 ust. 8 Części I Statutu Fundusz określa, że do lokat Aktywów Subfunduszu stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej;
   3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 - 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane głównie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, dające ekspozycje na różne kategorie lokat. Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu. Ekspozycja na tradycyjne klasy aktywów (takiej jak akcje, obligacje oraz gotówkę) oraz surowce naturalne może być osiągnięta poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, zawieranie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, a w przypadku ekspozycji na tradycyjne klasy aktywów, również poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu bezpośrednio w te klasy aktywów.
2. Dobór poszczególnych lokat Subfunduszu determinowany będzie również założeniami realizowanej przez Fundusz strategii inwestycyjnej Subfunduszu opartej na elastycznym podejściu inwestycyjnym mającym na celu dostosowywanie się do zmieniającej się sytuacji na rynku i perspektyw średnioterminowych. W szczególności struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu dostosowywana będzie do poziomu zmienności na rynkach finansowych celem utrzymania w ciągu średnioterminowego cyklu inwestycyjnego (tj. w horyzoncie 3 do 5 lat) ryzyka na poziomie odpowiadającym syntetycznemu wskaźnikowi ryzyka i zysku (SRRI) kategorii 5.
3. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

§ 5

1. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji lokat, co ma na celu dostosowywanie się do zmieniającej się sytuacji na rynku i perspektyw średnioterminowych. Zarówno udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu, jak i ekspozycja, jaką zapewniają te kategorie lokat będą zmienne i zależne od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwe-

stować Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
1) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1), 2) 4) i 5) Części I Statutu, listy zastawne oraz zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz depozyty – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
4) tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu a także § 3 ust. 7 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu).
3. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących runkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs").
4. Zgodnie z § 9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
5. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT"), Chicago Mercantile Exchange („CME"), New York Stock Exchange („NYSE") oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Osaka Exchange, Inc. („OSE") oraz Tokyo Stock Exchange („TSE") w Japonii.
6. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
7. Zgodnie z § 9 ust. 11 pkt 1 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować powyżej 10%, ale nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz
§ 6

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
   3) 1,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
   4) 1,7% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
   5) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
   6) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   7) 1,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   8) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   9) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   10) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T.
   11) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.
2. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa, wskazanego w ust. 1 pkt 1-3 i 6-8, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii E, F, S, T i W, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik, którego wysokość uzależniona jest od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego, naliczonego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi poniżej:
   a) Rezerwa na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego zgodnie z poniższym wzorem:
   $WW = MAX[0;ST* \sum_{n=1}^{k} (WA_n - WN_{(n-1)} * BMK_n) * m_n]$
   $BMK_n = [1+(WIBOR1Y_{n-1}+4\%)*LD_n/365]$

gdzie:
WW – wartość rezerwy na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik w okresie rozliczeniowym,
BMK_n - benchmark Subfunduszu w n-tym Dniu Wyceny, wyliczony zgodnie z powyższym wzorem,
ST – maksymalna stawka Wynagrodzenia za osiągnięty wynik równa 20%,
k – liczba Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym,
n – kolejny Dzień Wyceny, przy czym n=0 oznacza ostatni dzień poprzedniego okresu rozliczeniowego,
WA_n – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przed naliczeniem Wynagrodzenia za osiągnięty wynik przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w n-tym Dniu Wyceny,
$WN_{(n-1)}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu po naliczeniu Wynagrodzenia za osiągnięty wynik przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym n-ty Dzień Wyceny,
m_n – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii będących w posiadaniu Uczestników w n-tym Dniu Wyceny,
$WIBOR1Y_n$ – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej administrowany przez GPW Benchmark S.A. odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na jeden rok (1Y) w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu., w n-tym Dniu Wyceny,
LD_n – liczba dni kalendarzowych pomiędzy n-tym Dniem Wyceny a Dniem Wyceny poprzedzającym n-ty Dzień Wyceny.

b) Wynagrodzenie za osiągnięty wynik naliczane jest w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie za osiągnięty wynik na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik wypłacane jest przez Fundusz w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego,

c) Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest wypłacane w przypadku, gdy w danym okresie rozliczeniowym Subfundusz osiągnął dodatnią stopę zwrotu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu po naliczeniu wynagrodzenia za osiągnięty wynik przypadająca na daną Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w okresie rozliczeniowym jest wyższa od najwyższej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na tą Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w którymkolwiek z okresów rozliczeniowych przypadających w okresie ostatnich 5 lat kalendarzowych, a w przypadku, gdy od dnia otwarcia ksiąg rachunkowych Subfunduszu nie minęło 5 lat kalendarzowych, w całym okresie działania Subfunduszu.
Fundusz ustalił, że dla celu wyliczania i pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik okresem rozliczeniowym będzie okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, przy czym w roku kalendarzowym, w którym utworzono Subfundusz okres rozliczeniowy liczony jest od pierwszego Dnia Wyceny.

3. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   3) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   4) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
4. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż:
   1) 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; Towarzystwo z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
   2) 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
5. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż:
   1) 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym,
   2) 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
6. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
7. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1 oraz Wynagrodzenia za osiągnięty wynik w wysokości określonej w ust. 2, aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W, obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Subfunduszu kapitałem obcym,

w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.

8. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 7, do łącznej maksymalnej wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W pokrywane będą następujące koszty:
   1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Subfunduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku z działalnością Subfunduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie
9. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
   10) likwidacji Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
10. Koszty, o których mowa w ust. 9 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
    1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
    2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.
11. Koszty, o których mowa w ust. 9 pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.
12. Koszty, o których mowa w ust. 7-9, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
13. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 7-9 wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.
14. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
15. Koszty wskazane w ust. 7-9 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 7-9, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu.

W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

16. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
17. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 100.000 złotych, przy czym koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu mogą obciążać Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w skali roku. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
18. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu przypadające na , jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu mogą obciążać Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w skali roku. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
19. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 7-9 obciążających Subfundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa lub Wynagrodzenia za osiągnięty wynik według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 i 2 lub ich niepobieraniu.
20. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział XVI
NN Subfundusz Indeks Obligacji

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Indeks Obligacji.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, E, F, I, K, P, S, T i W.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 - 26 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu indeksu Treasury BondSpot Poland, w związku z czym może inwestować do 100 % Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, wchodzące w skład tego indeksu. W celu osiągnięcia stopy zwrotu indeksu Treasury BondSpot Poland Fundusz może Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Skład portfela Subfunudszu może różnić od składu indeksu Treasury BondSpot Poland.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4, 5, 12, 13, 15a i 15b Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-9, 11-18 i 20-22 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 19 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

5. Zgodnie z § 9 ust. 6 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Zgodnie z § 9 ust. 8 Części I Statutu Fundusz określa, że do lokat Aktywów Subfunduszu stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej;
   3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 - 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu
§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz przy doborze lokat Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Treasury BondSpot Poland.
2. Dobór poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu determinowany będzie również:
   1) wagą poszczególnych instrumentów w składzie indeksu Treasury BondSpot Poland,
   2) płynnością poszczególnych instrumentów wchodzących w skład indeksu Treasury BondSpot Poland, oraz
   3) efektywnym zarządzaniem portfelem Sufunduszu w celu osiągnięcia stóp zwrotu indeksu Treasury BondSpot Poland oraz jego charakterystyką ryzyka.
3. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu
§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) Fundusz nie będzie dokonywał lokat Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I,
   2) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   5) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   6) depozyty – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 7 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że bę-

dzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

4. Zgodnie z § 9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne w tym w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
5. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz

§ 6

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 0,89% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
   3) 0,79% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
   4) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
   5) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
   6) 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   7) 0,79% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   8) 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   9) 0,78% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   10) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T.
   11) 0,51% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.
2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   3) 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   4) 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż:
   1) 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K; w przypadku gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową; Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany; Towarzystwo z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera opłat innych niż Opłata Umorzeniowa,
   2) 5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż:
   1) 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub P w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym,
   2) 3% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W, obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Subfunduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.
7. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 6, do łącznej maksymalnej wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W pokrywane będą następujące koszty:
   1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12%

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Subfunduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku z działalnością Subfunduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
   10) likwidacji Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
9. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.
10. Koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.
11. Koszty, o których mowa w ust. 6-8, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
12. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 6-8 wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.
13. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
14. Koszty wskazane w ust. 6-8 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 6-8, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
15. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
16. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwido-

wanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 100.000 złotych, przy czym koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu mogą obciążać Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w skali roku. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

17. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu przypadające na , jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu mogą obciążać Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w skali roku. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
18. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 6-8 obciążających Subfundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 lub jego niepobieraniu.
19. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział XVII

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Średnich i Małych Spółek (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych (subfunduszem przejmującym).

Rozdział XVIII

skreślony w związku z połączeniem NN Subfunduszu Selektywnego (subfunduszu przejmowanego) z NN Subfunduszem Akcji (subfunduszem przejmującym).

Rozdział XIX

Skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Chiny i Indie USD (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich (subfunduszu przejmującego).

Rozdział XX

Skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Rosja EUR (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Akcji Środkowo-europejskich (subfunduszem przejmującym).

Spis treści

Rozdział I	
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM	2
Rozdział II	
DANE O TOWARZYSTWIE	2
Rozdział III	
DANE O FUNDUSZU	5
Rozdział III.1	
NN Subfundusz Konserwatywny	23
Rozdział III.2	
skreślony	30
Rozdział III.3	
NN Subfundusz Obligacji	31
Rozdział III.4	
skreślony	38
Rozdział III.5	
NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji	39
Rozdział III.6	
NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu	46
Rozdział III.7	
skreślony	54
Rozdział III.8	
NN Subfundusz Zrównoważony	55
Rozdział III.9	
skreślony	63
Rozdział III.10	
NN Subfundusz Akcji	63
Rozdział III.11	
skreślony	71
Rozdział III.12	
NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek	72
Rozdział III.13	
skreślony	80
Rozdział III.14	
NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	80
Rozdział III.15	
NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji	89
Rozdział III.16	
NN Subfundusz Indeks Obligacji	97
Rozdział III.17	
skreślony	104
Rozdział III.18	
skreślony	104
Rozdział III.19	
skreślony	105
Rozdział III.20	
skreślony	105
Rozdział IV	
DANE O DEPOZYTARIUSZU	106
Rozdział V	
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ	108
Rozdział VI	
INFORMACJE DODATKOWE	113
Rozdział VII	
ZAŁĄCZNIKI	119
WYKAZ DEFINICJI POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU	119
STATUT FUNDUSZU	123

AKTUALNE INFORMACJE O ZMIANACH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM

Informacje o zmianach w Prospekcie z dnia 26 czerwca 2006 r.

W Prospekcie, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 25 maja 2006 r. zmieniono pkt. 1 i 2 w Rozdziale III, pkt. 4.1, 4.2 i 4.3 w Rozdziale IIIA-IIIF, pkt. 1.6, 2 i 5 w Rozdziale V oraz pkt. 1 w Rozdziale VI.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 21 sierpnia 2006 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 26 czerwca 2006 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu;
2. W rozdziale IIIA-IIIF „Dane o Funduszu" zmieniono punkt 4.1.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 listopada 2006 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 21 sierpnia 2006 r. nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu;
2. Zmieniono numerację punktu 1.3 w rozdziale IIIB-IIIF;
3. W punktach 1.3, 4.1, 4.2, 4.3 i 4.5 oraz 13.5 rozdziałów IIIB-IIIF dodano informację o Jednostkach Uczestnictwa kategorii C;
4. Po rozdziale IIIF dodano rozdział IIIG „Dane o ING Subfunduszu Budownictwa i Nieruchomości Plus";
5. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 2 części I statutu ING Parasol SFIO zmieniono ust. 4 i 5;
6. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 17 części I statutu ING Parasol SFIO dodano ust. 3;
7. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 18 części I statutu ING Parasol SFIO dodano ust. 3;
8. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 35 części I statutu ING Parasol SFIO zmieniono ust. 2;
9. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 1 rozdziałów II-VI części II statutu ING Parasol SFIO zmieniono ust. 3;
10. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 6 rozdziałów II-VI części II statutu ING Parasol SFIO zmieniono ust. 2-4;
11. W rozdziale VII „Załączniki" w części II statutu ING Parasol SFIO, po Rozdziale VI dodano Rozdział VII „Subfundusz Budownictwa i Nieruchomości Plus".

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 maja 2007 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 listopada 2006 r. nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu;
2. Po rozdziale IIIG dodano rozdział IIIH „Dane o ING Subfunduszu Środkowoeuropejskim Sektora Finansowego Plus";
3. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 2 części I statutu ING Parasol SFIO zmieniono ust. 4 i 5;
4. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 8 części I statutu ING Parasol SFIO zmieniono ust. 4 i 8;
5. W rozdziale VII „Załączniki" w części II statutu ING Parasol SFIO, po Rozdziale VII dodano Rozdział VIII „Subfundusz Środkowoeuropejski Sektora Finansowego Plus".

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 15 maja 2007 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 maja 2007 r. nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu;
2. W rozdziale II zmieniono punkty 2, 4, 6, 9.2, 10;
3. W rozdziale III zmieniono punkt 1;
4. W rozdziale IIIA-IIIH dla poszczególnych Subfunduszy w celu ułatwienia lektury Prospektu w pkt. 1.3, 2, 10 zaznaczono fragmenty tekstu, które są takie same dla wszystkich Subfunduszy;
5. W rozdziale IIIA zmieniono punkt 1.3;
6. W rozdziale IIIB-IIIH zmieniono punkt 1.4;
7. W rozdziale IIIA-IIIH zmieniono punkty 2, 3, 4.1, 8.1, 9, 10, 12.2;
8. W rozdziale IIIA-IIIG w pkt. 7.5 i 14 uwzględniono aktualne dane finansowe;
9. W rozdziale IIIH zmieniono punkt 14.5;
10. W rozdziale IV zmieniono punkty 2, 3, 4, 5, 7, 9, 10;
11. W rozdziale V zmieniono punkty 1, 2, 3.4, 5;
12. W rozdziale V zmieniono punkt 1;
13. W rozdziale VII w wykazie definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu zmieniono definicje Komisji i dodano definicje indeksów.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 lipca 2007 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 15 maja 2007 r. nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu;
2. W rozdziale II zmieniono punkt 11;
3. W rozdziale IIIA-IIIH zmieniono punkty 1, 4 i 13.5;
4. W rozdziale IIIA-IIIH w punkcie 14 uwzględniono aktualne dane finansowe;
5. W rozdziale IIIA-IIIH w pkt. 4.1 oraz w Rodziale VII w „Wykazie definicji pojęć i objaśnieniach skrótów użytych w treści prospektu" zmianiono nazwy funduszy ING FIO Zagranicznych Funduszy Dolarowych na ING FIO Chiny i Indie USD, a ING FIO Zagranicznych Funduszy Euro na ING FIO Rosja EUR;
6. W rozdziale V zmieniono punkty 1.1.2 i 3.4 i dodano punkty 2.2b) ppkt. 6) oraz 2.18;
7. W rozdziale VII „Załączniki" w „Wykazie definicji pojęć i objaśnieniach skrótów użytych w treści prospektu" dodano definicję programu inwestycyjnego;
8. W rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany Statutu, które weszły w życie dnia 2 lipca 2007 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 25 września 2007 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 2 lipca 2007 r. nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz listę Subfunduszy;
2. W rozdziale I zmieniono punkty 2 i 3;
3. W rozdziale II zmieniono punkty 9.1, 9.4 i 10;
4. W rozdziale IIIG zmieniono punkt 14.5;
5. W rozdziale IIIH zmieniono punkt 8.1g;
6. Po rozdziale IIIH dodano rozdział IIII „Dane o ING Subfunduszu Środkowoeuopejskim Średnich i Małych Spółek Plus";
7. W rozdziale V zmieniono punkt 4.3;
8. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 2 Części I statutu

ING Parasol SFIO zmieniono ust. 4 i 5;
9. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 22 Części I statutu ING Parasol SFIO zmieniono ust. 5;
10. W rozdziale VII „Załączniki" w Części II statutu ING Parasol SFIO po rozdziale VIII dodano rozdział IX „Subfundusz Środkowoeuropejski Średnich i Małych Spółek Plus".

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 29 lutego 2008 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 25 września 2007 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. W rozdziale IIIB-IIID zmieniono punkt 14.5;
2. W rozdziale IIIG pod nagłówkiem „Dane o ING Subfunduszu Budownictwa i Nieruchomości Plus" dodano zastrzeżenie;
3. W rozdziale VI punkt 1 dodano tiret szóste.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 29 maja 2008 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 29 lutego 2008 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Dostosowano treść Prospektu do Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 6 listopada 2007 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 212, poz. 1554) i w związku z tym odpowiednio zmieniono treść wszystkich rozdziałów;
2. W rozdziale I zmieniono punkt 1.1;
3. W rozdziale II zmieniono punkty 2.4, 2.7 i 2.8;
4. W rozdziale III dodano informacje w punkcie 3.0.5;
5. W rozdziale III przeredagowano i zmieniono punkt 3.0.6;
6. W rozdziałach III.1-III.9 przeredagowano i zmieniono punkty 3.1.1, 3.2.1, 3.3.1, 3.4.1, 3.5.1, 3.6.1, 3.7.1, 3.81.1, 3.9.1;
7. W rozdziałach III.1-III.9 zmieniono punkty 3.1.2.1, 3.2.2.1, 3.3.2.1, 3.4.2.1, 3.5.2.1, 3.6.2.1, 3.7.2.1, 3.8.2.1, 3.9.2.1;
8. W rozdziałach III.1-III.9 zmieniono punkty 3.1.2.5, 3.2.2.5, 3.3.2.5, 3.4.2.5, 3.5.2.5, 3.6.2.5, 3.7.2.5, 3.8.2.5, 3.9.2.5;
9. W rozdziałach III.1-III.9 przeredagowano i zmieniono punkty 3.1.3.1, 3.2.3.1, 3.3.3.1, 3.4.3.1, 3.5.3.1, 3.6.3.1, 3.7.3.1, 3.8.3.1, 3.9.3.1;
10. W rozdziałach III.1-III.9 przeredagowano i zmieniono punkty 3.1.3.2, 3.2.3.2, 3.3.3.2, 3.4.3.2, 3.5.3.2, 3.6.3.2, 3.7.3.2, 3.8.3.2, 3.9.3.2;
11. W rozdziałach III.1-III.9 zmieniono punkty 3.1.4, 3.2.4, 3.3.4, 3.4.4, 3.5.4, 3.6.4, 3.7.4, 3.81.4, 3.9.4;
12. W rozdziałach III.1-III.9 przeredagowano i zmieniono punkty 3.1.5.2, 3.2.5.2, 3.3.5.2, 3.4.5.2, 3.5.5.2, 3.6.5.2, 3.7.5.2, 3.8.5.2, 3.9.5.2;
13. W rozdziałach III.1-III.9 przeredagowano i zmieniono punkty 3.1.5.2, 3.2.5.2, 3.3.5.2, 3.4.5.2, 3.5.5.2, 3.6.5.2, 3.7.5.2, 3.8.5.2, 3.9.5.2;
14. W rozdziałach III.1-III.9 zmieniono punkty 3.1.5.6, 3.2.5.6, 3.3.5.6, 3.4.5.6, 3.5.5.6, 3.6.5.6, 3.7.5.6, 3.8.5.6, 3.9.5.6;
15. W rozdziałach III.1-III.9 w punktach 3.1.6, 3.2.6, 3.3.6, 3.4.6, 3.5.6, 3.6.6, 3.7.6, 3.8.6, 3.9.6 uwzględniono aktualne dane finansowe;
16. W rozdziale III.7 uwzględniono zmianę polityki inwestycyjnej i nazwy subfunduszu (z ING Subfunduszu Budownictwa i Nieruchomości Plus na ING Subfundusz Środkoweuropejski Budownictwa i Nieruchomości Plus) i w związku z tym zmieniono punkty 3.7.2, 3.7.3. 3.7.4 oraz 3.7.6;
17. W rozdziale V zmieniono punkty 5.2 i 5.3.3;
18. W rozdziale VI uzupełniono punkt 6.1;
19. W rozdziale VII zmieniono Wykaz definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu;
20. W rozdziale VII w statucie Funduszu uwzględniono zmiany dotyczące polityki inwestycyjnej i nazwy Subfunduszu Środkoweuropejskiego Budownictwa i Nieruchomości Plus, które weszły w życie z dniem 29 maja 2008 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 czerwca 2008 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 29 maja 2008 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej dodano nowe subfundusze oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W rozdziale I punkt 1.1 dodano dane nowego członka Zarządu;
3. W rozdziale II punkt 2.7.1 dodano dane nowego członka Zarządu;
4. W rozdziale III punkt 3.0.11 w § 8 zmieniono oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
5. Po rozdziale III.9 dodano rozdział III.10 „ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych Plus" i rozdział III.11 „ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Defensywnych Plus";
6. W rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
7. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 2 części I statutu ING Parasol SFIO zmieniono ust. 4 i 5;
8. W rozdziale VII „Załączniki" w części II statutu ING Parasol SFIO po Rozdziale IX, dodano Rozdział X „Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych Plus" i Rozdział XI „Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Defensywnych Plus".

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 25 lipca 2008 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 czerwca 2008 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej dodano nowy subfundusz oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
4. W rozdziale III punkt 3.0.11 w § 3 ust. 2 pkt 1 otrzymał nowe brzmienie;
5. W rozdziale III punkt 3.0.11 w § 4 ust. 1 otrzymał nowe brzmienie;
6. W rozdziale III punkt 3.0.11 w § 5 ust. 4 otrzymał nowe brzmienie;
7. W rozdziale III punkt 3.0.11 w § 8 zmieniono oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
8. W rozdziale III.1 punkt 3.1.1 otrzymał nowe brzmienie;
9. W rozdziale III.1 punkt 3.1.1.2 otrzymał nowe brzmienie;
10. W rozdziale III.1 punkt 3.1.5.3 w tiret piąty zmianie ulega stawka opłaty umorzeniowej od jednostki kategorii P;
11. W rozdziale III.2 punkt 3.2.1 otrzymał nowe brzmienie;
12. W rozdziale III.2 punkt 3.2.1.2 otrzymał nowe brzmienie;
13. W rozdziale III.2 punkt 3.2.1.3 otrzymał nowe brzmienie;
14. W rozdziale III.2 punkt 3.2.5.3 w tiret piąty zmianie ulega stawka opłaty umorzeniowej od jednostki kategorii P;
15. W rozdziale III.3 punkt 3.3.1 otrzymał nowe brzmienie;
16. W rozdziale III.3 punkt 3.3.1.2 tiret drugi otrzymał nowe brzmienie;
17. W rozdziale III.3 punkt 3.3.1.3 otrzymał nowe brzmienie;
18. W rozdziale III.3 punkt 3.3.5.3 w tiret piąty zmianie ulega stawka opłaty umorzeniowej od jednostki kategorii P;
19. W rozdziale III.4 punkt 3.4.1 otrzymał nowe brzmienie;

20. W rozdziale III.4 punkt 3.4.1.2 otrzymał nowe brzmienie;
21. W rozdziale III.4 punkt 3.4.1.3 otrzymał nowe brzmienie;
22. W rozdziale III.4 punkt 3.4.5.3 w tiret piąty zmianie ulega stawka opłaty umorzeniowej od jednostki kategorii P;
23. W rozdziale III.5 punkt 3.5.1 otrzymał nowe brzmienie;
24. W rozdziale III.5 punkt 3.5.1.2 tiret drugi otrzymał nowe brzmienie;
25. W rozdziale III.5 punkt 3.5.1.3 otrzymał nowe brzmienie;
26. W rozdziale III.6 punkt 3.6.1 otrzymał nowe brzmienie;
27. W rozdziale III.6 punkt 3.6.1.2 tiret drugi otrzymał nowe brzmienie;
28. W rozdziale III.6 punkt 3.6.1.3 otrzymał nowe brzmienie;
29. W rozdziale III.7 punkt 3.7.1 otrzymał nowe brzmienie;
30. W rozdziale III.7 punkt 3.7.1.2 tiret drugi otrzymał nowe brzmienie;
31. W rozdziale III.7 punkt 3.7.1.3 otrzymał nowe brzmienie;
32. W rozdziale III.8 punkt 3.8.1 otrzymał nowe brzmienie;
33. W rozdziale III.8 punkt 3.8.1.2 otrzymał nowe brzmienie;
34. W rozdziale III.8 punkt 3.8.1.3 otrzymał nowe brzmienie;
35. W rozdziale III.9 punkt 3.9.1 otrzymał nowe brzmienie;
36. W rozdziale III.9 punkt 3.9.1.2 otrzymał nowe brzmienie;
37. W rozdziale III.9 punkt 3.9.1.3 otrzymał nowe brzmienie;
38. W rozdziale III.10 punkt 3.10.1 otrzymał nowe brzmienie;
39. W rozdziale III.10 punkt 3.10.1.2 otrzymał nowe brzmienie;
40. W rozdziale III.10 punkt 3.10.1.3 otrzymał nowe brzmienie;
41. W rozdziale III.11 punkt 3.11.1 otrzymał nowe brzmienie;
42. W rozdziale III.11 punkt 3.11.1.2 otrzymał nowe brzmienie;
43. W rozdziale III.11 punkt 3.11.1.3 otrzymał nowe brzmienie;
44. Po rozdziale III.11 dodano rozdział III.12 „ING Subfundusz Mieszany Ochrony Kapitału 90";
45. W rozdziale V skreślono punkt 5.2.10, zaś pzostałe punkty od 5.2.11 do 5.2.22 otrzymały numerację odpowiednio od 5.2.10 do 5.2.21;
46. W rozdziale VI w punkt 6.1 w tabeli dodano informacje odnośnie ING Subfunduszu Mieszanego Ochrony Kapitału 90;
47. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 2 części I statutu ING Parasol SFIO zmieniono ust. 4 i 5;
48. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 18 części I statutu ING Parasol SFIO zmieniono ust. 2;
49. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 6 rozdziału I części II statutu ING Parasol SFIO zmieniono ust. 3;
50. W rozdziale VII „Załączniki" w postanowieniu § 6 ust. 3 rozdziału II do IV części II statutu ING Parasol SFIO zmieniono pkt 1.
51. W rozdziale VII „Załączniki" w części II statutu ING Parasol SFIO po Rozdziale IX, dodano Rozdział XII „Subfundusz Mieszany Ochrony Kapitału 90".

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 24 listopada 2008 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 7 sierpnia 2008 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. W Rozdziale III.1 zmieniono punkt 3.1.6.3.
2. W Rozdziale III.5 zmieniono punkt 3.5.6.3.
3. W Rozdziale V w punkcie 5.2.2 zmieniono podpunkt c).
4. W Rozdziale VII w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrotów użytych w treści Prospektu" dodano nowe definicje benchmarków.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 stycznia 2009 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 24 listopada 2008 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.7.2;
2. W Rozdziale III w punkcie 3.0.6.1 zmieniono opis zasad otwarcia Rejestru przez system ING Bank OnLine;
3. W Rozdziale III w punkcie 3.0.6.3 zmieniono wysokość kwoty odnoszącej się do czynności nieprzekraczających zwykłego zarządu majątkiem małoletniego;
4. W Rozdziałach III.1-III.5 i III.12 w punktach 3.1.1, 3.2.1, 3.3.1, 3.4.1, 3.5.1 i 3.12.1 uwzględniono Jednostki Uczestnictwa kategorii F;
5. W Rozdziałach III.1-III.12 zmieniono punkty 3.1.5.2, 3.2.5.2, 3.3.5.2, 3.4.5.2, 3.5.5.2, 3.6.5.2, 3.7.5.2, 3.8.5.2, 3.9.5.2, 3.10.5.2, 3.11.5.2, 3.12.5.2;
6. W Rozdziałach III.1-III.12 zmieniono i przeredagowano punkty 3.1.5.3, 3.2.5.3, 3.3.5.3, 3.4.5.3, 3.5.5.3, 3.6.5.3, 3.7.5.3, 3.8.5.3, 3.9.5.3, 3.10.5.3, 3.11.5.3, 3.12.5.3;
7. W Rozdziale V w punktach 5.2.1, 5.2.3, 5.2.11 i 5.2.13 zmieniono podpunkty b);
8. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
9. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.4;
10. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
11. W rozdziale VII w statucie Funduszu uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 31 grudnia 2008 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 marca 2009 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 stycznia 2009 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Dostosowano treść Prospektu do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 17, poz. 88) i w związku z tym odpowiednio zmieniono treść wszystkich rozdziałów;
2. W związku z przekształceniem Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty zmieniono we wszystkich miejscach w Prospekcie nazwę Funduszu na ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
3. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.7.2 i 2.9;
4. W Rozdziale III, w związku z wprowadzeniem w Statucie Funduszu możliwości prowadzenia przez Funduszu Indywidualnych Kont Emerytalnych, zmieniono punkty 3.0.4, 3.0.6 i 3.0.11;
5. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.6.4;
6. W Rozdziałach III.1-III.12 w punktach 3.1.3.2, 3.2.3.2, 3.3.3.2, 3.4.3.2, 3.5.3.2, 3.6.3.2, 3.7.3.2, 3.8.3.2, 3.9.3.2, 3.10.3.2, 3.11.3.2, 3.12.3.2 usunięto informację o ryzyku przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty;
7. W Rozdziałach III.1-III.9 w punktach 3.1.5.2, 3.2.5.2, 3.3.5.2, 3.4.5.2, 3.5.5.2, 3.6.5.2, 3.7.5.2, 3.8.5.2, 3.9.5.2 uwzględniono aktualne Wskaźniki WKC;
8. W Rozdziałach III.1-III.7 w punktach 3.1.6.2, 3.1.6.4, 3.2.6.2, 3.2.6.4, 3.3.6.2, 3.3.6.4, 3.4.6.2, 3.4.6.4, 3.5.6.2, 3.5.6.4, 3.6.6.2, 3.7.6.2 uwzględniono aktualne dane finansowe na dzień 31.12.2008 r.;
9. W Rozdziałach III.7, III.8, III.10 i III.11 zmieniono punkty 3.7.3.1 d), e) i g), 3.8.3.1 d), e) i g), 3.10.3.1 d), e) i g) oraz 3.11.3.1 d), e) i g);
10. W Rozdziale III.9 zmieniono punkty 3.9.3.1 d) i e);
11. W Rozdziale IV dodano punkt 4.3;
12. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
13. W Rozdziale VII w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrotów

użytych w treści Prospektu" dodano nowe definicje.

14. W rozdziale VII w Statucie Funduszu uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 1 marca 2009 r.

W dniu 2 marca 2009 r. dokonano sprostowania Prospektu Informacyjnego zaktualizowanego na dzień 1 marca 2009 r. poprzez umieszczenie poprawionych wykresów.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 18 maja 2009 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 marca 2009 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. W Rozdziale I w punktach 1.1 i 1.2 zmieniono osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.4;
3. W Rozdziałach III.1-III.12 w punktach 3.1.6.1, 3.2.6.1, 3.3.6.1, 3.4.6.1, 3.5.6.1, 3.6.6.1, 3.7.6.1, 3.8.6.1, 3.9.6.1, 3.10.6.1, 3.11.6.1, 3.12.6.1 uwzględniono aktualne dane finansowe na dzień 31.12.2008 r.;
4. W Rozdziałach III.8 i III.9 w punktach 3.8.6.3 i 3.9.6.3 zmieniono benchmarki ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektora Finansowego Plus oraz ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Średnich i Małych Spółek Plus;
5. W Rozdziale V zmieniono punkty 5.2.17 i 5.2.18;
6. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
7. W Rozdziale VI w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" dodano definicje nowych indeksów.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 3 czerwca 2009 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 18 maja 2009 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.7.1;
3. W Rozdziałach III.2-III.12 zmieniono punkty 3.2.2.1, 3.3.2.1, 3.3.2.2, 3.3.2.5, 3.4.2.1, 3.4.2.2, 3.4.2.5, 3.5.2.1, 3.5.2.2, 3.5.2.5, 3.6.2.1, 3.6.2.2, 3.6.2.5, 3.7.2.1, 3.7.2.2, 3.7.2.5, 3.8.2.1, 3.8.2.2, 3.8.2.5, 3.9.2.1, 3.9.2.2, 3.9.2.5, 3.10.2.1, 3.10.2.2, 3.10.2.5, 3.11.2.1, 3.11.2.2, 3.11.2.5, 3.12.2.2, 3.12.2.5 dostosowując ich brzmienie do zmian statutu Funduszu;
4. W Rozdziale IV zmieniono punkt 4.3;
5. W Rozdziale VI w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" zmieniono definicję Instrumentów Rynku Pieniężnego;
6. W rozdziale VII w Statucie Funduszu uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 3 czerwca 2009 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 18 września 2009 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 czerwca 2009 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.7.1;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.3, 3.0.6.1, 3.0.9, 3.0.11.2, 3.0.13 § 1;
4. W Rozdziałach III.1-III.12 zmieniono punkty 3.1.1, 3.2.1, 3.3.1, 3.4.1, 3.5.1, 3.6.1, 3.7.1, 3.8.1, 3.9.1, 3.10.1, 3.11.1, 3.12.1;
5. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono punkty 3.1.3.1 i 3.2.3.1;
6. W Rozdziałach III.1-III.12 zmieniono punkty 3.1.5.5, 3.2.5.5, 3.3.5.5, 3.4.5.5, 3.5.5.5, 3.6.5.5, 3.7.5.5, 3.8.5.5, 3.9.5.5, 3.10.5.5, 3.11.5.5, 3.12.5.5;
7. W Rozdziałach III.1-III.7 zmieniono punkty 3.1.6.2, 3.2.6.2, 3.3.6.2, 3.4.6.2, 3.5.6.2, 3.6.6.2, 3.7.6.2;
8. W Rozdziale IV zmieniono punkt 4.3;
9. W Rozdziale V zmieniono punkty 5.2 i 5.3.3;
10. W rozdziale VII w Statucie Funduszu uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 18 września 2009 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 19 października 2009 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 18 września 2009 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.3.1.2, 3.0.3.1.4, 3.0.3.1.5, 3.0.3.1.8 oraz 3.0.9;
3. W Rozdziałach III.1-III.12 dodano punkty 3.1.2, 3.2.2, 3.3.2, 3.4.2, 3.5.2, 3.6.2, 3.7.2, 3.8.2, 3.9.2, 3.10.2, 3.11.2, 3.12.2 i w związku z tym zmieniono numerację kolejnych punktów;
4. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
5. W rozdziale VII w Statucie Funduszu uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 19 października 2009 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 23 listopada 2009 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 19 października 2009 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.9;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.6.1 i 3.0.6.3 w związku z utworzeniem przez Towarzystwo ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
4. W Rozdziale III w punkcie 3.0.6.1 dodano zdanie o przenoszeniu Rejestru otwartego za pośrednictwem jednego Dystrybutora do innego Dystrybutora;
5. W Rozdziałach III.5, III.8 i III.9 zmieniono punkty 3.5.7.3, 3.8.7.3 i 3.9.7.3;
6. W Rozdziale V w punktach 5.1.1 i 5.2 zmieniono nazwę agenta transferowego;
7. W Rozdziale V zmieniono punkty 5.2.21 i 5.2.22;
8. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
9. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
10. W Rozdziale VI zmieniono niektóre definicje w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu".

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 14 grudnia 2009 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 23 listopada 2009 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu;
2. W Rozdziale III.12 zmieniono punkty 3.12.1, 3.12.6.3 i 3.12.6.5;
3. W Rozdziale VII w Statucie Funduszu uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 14 grudnia 2009 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 14 kwietnia 2010 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktuali-

zowanym dnia 14 grudnia 2009 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej dodano nowe subfundusze oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.9;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.1 i 3.0.2;
4. W Rozdziale III punkt 3.0.13 w § 8 zmieniono oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
5. W Rozdziałach III.1-III.18 w związku ze zmianą statutu Funduszu, dodano rozdziały III.1 „ING Subfundusz Gotówkowy", III.3 „ING Subfundusz Obligacji", III.6 „ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu", III.8 „ING Subfundusz Zrównoważony", III.10 „ING Subfundusz Akcji" oraz III.12 „ING Subfundusz Średnich i Małych Spółek" i zmieniono numerację i kolejność rozdziałów dotyczących poszczególnych subfunduszy;
6. W Rozdziale V w punktach 5.2.1-5.2.10 zmieniono podpunkt b);
7. W Rozdziale V dodano punkt 5.2.22;
8. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
9. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
10. W Rozdziale VII w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrotów użytych w treści Prospektu" zmieniono niektóre definicje;
11. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu związane z przekształceniem ING FIO Gotówkowego, ING FIO Obligacji, ING FIO Stabilnego Wzrostu, ING FIO Zrównoważonego, ING FIO Akcji oraz ING FIO Średnich i Małych Spółek w nowe subfundusze Funduszu.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 15 kwietnia 2010 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 14 kwietnia 2010 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono nazwy części subfunduszy oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III punkt 3.0.13 w § 8 zmieniono oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
3. W Rozdziałach III.5 i III.13-III.18 w związku ze zmianą statutu Funduszu zmieniono tytuły rozdziałów;
4. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
5. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
6. W Rozdziale VII w Statucie Funduszu uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 15 kwietnia 2010 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 26 maja 2010 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 15 kwietnia 2010 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.4 i 2.9;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.6.1 i 3.0.6.2;
4. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.11.2;
5. W Rozdziale III punkt 3.0.13 w § 8 zmieniono oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
6. W Rozdziałach III.1-III.18 w punktach 3.1.6.2 i 3.1.7, 3.2.6.2 i 3.2.7, 3.3.6.2 i 3.3.7, 3.4.6.2 i 3.4.7, 3.5.6.2 i 3.5.7, 3.6.6.2 i 3.6.7, 3.7.6.2 i 3.7.7, 3.8.6.2 i 3.8.7, 3.9.6.2 i 3.9.7, 3.10.6.2 i 3.10.7, 3.11.6.2 i 3.11.7, 3.12.6.2 i 3.12.7, 3.13.6.2 i 3.13.7, 3.14.6.2 i 3.14.7, 3.15.6.2 i 3.15.7, 3.16.6.2 i 3.16.7, 3.17.6.2 i 3.17.7, 3.18.6.2 i 3.18.7 uwzględniono aktualne dane finansowe;
7. W Rozdziale V zmieniono punkty 5.2.2c) i 5.2.10c);
8. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
9. W Rozdziale VII w Statucie Funduszu uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 26 maja 2010 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 15 lipca 2010 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 26 maja 2010 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VII w Statucie Funduszu uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 15 lipca 2010 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 15 października 2010 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 15 lipca 2010 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej wykreślono subfundusze, które zostały połączone z innymi subfunduszami i zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.9;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.1;
4. W Rozdziale III punkt 3.0.13 w § 8 zmieniono oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
5. W Rozdziałach III.1, III.3, III.6, III.8 i III.10 zmieniono punkty 3.1.6.2, 3.3.6.2, 3.6.6.2, 3.8.6.2, 3.10.6.2;
6. W Rozdziałach III.1, III.3, III.6, III.8 i III.10 zmieniono punkty 3.1.7, 3.3.7, 3.6.7, 3.8.7, 3.10.7;
7. W Rozdziałach III.1-III.11 w związku z połączeniem subfunduszy skreślono rozdziały III.2 „ING Subfundusz Gotówkowy Plus", III.4 „ING Subfundusz Obligacji Plus", III.7 „ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus", III.9 „ING Subfundusz Zrównoważony Plus" oraz III.11 „ING Subfundusz Akcji Plus";
8. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.2.14;
9. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
10. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
11. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu związane z połączeniem subfunduszy, które weszły w życie z dniem 15 października 2010 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 10 grudnia 2010 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 15 października 2010 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej dodano nowe subfundusze oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.9;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.1, 3.0.2, 3.0.3.1.1, 3.0.6 i 3.0.13;
4. W związku ze zmianą statutu Funduszu, dodano rozdziały III.19 „ING Subfundusz Chiny i Indie USD" oraz III.20 „ING Subfundusz Rosja EUR";
5. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
6. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
7. W Rozdziale VII w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrotów użytych w treści Prospektu" zmieniono niektóre definicje;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Fun-

duszu związane z przekształceniem ING FIO Chiny i Indie USD oraz ING FIO Rosja EUR w nowe subfundusze Funduszu.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 17 stycznia 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 10 grudnia 2010 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu ogłoszone w dniu 15 października 2010 r. związane z połączeniem subfunduszy, które weszły w życie z dniem 15 stycznia 2011 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 18 stycznia 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 17 stycznia 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporzadzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III punkt 3.0.13 w § 8 zmieniono oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
3. W rozdziale III zmieniono punkty: 3.1.1, 3.1.6.3, 3.1.6.5, 3.5.1, 3.5.6.3, 3.5.6.5, 3.13.1, 3.13.6.3, 3.13.6.5, 3.14.1, 3.14.6.3, 3.14.6.5, 3.15.1, 3.15.6.3, 3.15.6.5, 3.16.1, 3.16.5.3, 3.16.6.5, 3.17.1, 3.17.6.3, 3.17.6.5, 3.18.1, 3.18.6.3, 3.18.6.5;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" wykreślono definicję Funduszy Inwestycyjnych Otwartych ING;
5. W rozdziale VII „Załączniki" uwzględnionio zmiany statutu Funduszu ogłoszone w dniu 18 października 2010 r., które weszły w życie z dniem 18 stycznia 2011 r. oraz zmiany statutu Funduszu ogłoszone w dniu 18 stycznia 2011 r., które weszły w życie z dniem ogłoszenia.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 5 kwietnia 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 18 stycznia 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporzadzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.9;
3. W Rozdziale III punkt 3.0.13 w § 8 zmieniono oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
4. W rozdziale III zmieniono punkty: 3.1.6.5, 3.8.6.5, 3.10.6.5, 3.12.6.5, 3.13.6.5, 3.14.6.5, 3.15.6.5, 3.16.6.5, 3.17.6.5, 3.19.6.5, 3.20.6.5;
5. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu ogłoszone w dniu 5 kwietnia 2011r., które weszły w życie z dniem ogłoszenia.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 13 maja 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 5 kwietnia 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu, datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu oraz adres strony internetowej;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.1 i 2.4;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.9, 3.0.11.2, 3.0.12;
4. W Rozdziale III punkt 3.0.13 w § 7 i § 8 zmieniono oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
5. W Rozdziałach III.1-III.20 w punktach 3.1.6.2, 3.3.6.2, 3.5.6.2, 3.6.6.2, 3.8.6.2, 3.10.6.2, 3.12.6.2, 3.13.6.2, 3.14.6.2, 3.15.6.2, 3.16.6.2, 3.17.6.2, 3.18.6.2, 3.19.6.2 oraz 3.20.6.2 uwzględniono aktualne Wskaźniki WKC;
6. W Rozdziałach III.1-III.20 zmieniono punkty 3.1.6.3, 3.3.6.3, 3.5.6.3, 3.6.6.3, 3.8.6.3, 3.10.6.3, 3.12.6.3, 3.13.6.3, 3.14.6.3, 3.15.6.3, 3.16.6.3, 3.17.6.3, 3.18.6.3, 3.19.6.3 oraz 3.20.6.3;
7. W Rozdziałach III.1-III.20 w punktach 3.1.7.1, 3.1.7.2, 3.1.7.4, 3.3.7.1, 3.3.7.2, 3.3.7.4, 3.5.7.1, 3.5.7.2, 3.6.7.1, 3.6.7.2, 3.6.7.4, 3.8.7.1, 3.8.7.2, 3.8.7.4, 3.10.7.1, 3.10.7.2, 3.10.7.4, 3.12.7.1, 3.12.7.2, 3.12.7.4, 3.13.7.1, 3.13.7.2, 3.14.7.1, 3.14.7.2, 3.15.7.1, 3.15.7.2, 3.15.7.4, 3.16.7.1, 3.16.7.2, 3.17.7.1, 3.17.7.2, 3.17.7.4, 3.18.7.1, 3.18.7.2, 3.19.7.1, 3.19.7.2, 3.19.7.4, 3.20.7.1, 3.20.7.2 oraz 3.20.7.4 uwzględniono aktualne dane finansowe;
8. W Rozdziale V zmeniono punkt 5.2.11 ppkt a) oraz 5.2.15;
9. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
10. W Rozdziale VI zmieniono punkty 6.1, 6.2 oraz 6.3;
11. W Rozdziale VII „Załączniki" w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" zmieniono definicję „Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych";
12. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 13 maja 2011 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 9 czerwca 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 13 maja 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III punkt 3.0.13 w § 8 zmieniono oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
3. W Rozdziałach III.18 zmieniono punkty 3.18.3.1, 3.18.3.2, 3.18.3.4 oraz 3.18.4.1;
4. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 8 czerwca 2011 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 lipca 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 9 czerwca 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej wykreślono ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Defensywnych, który został połączony z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych, zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.1;
3. W Rozdziale III punkt 3.0.13 w § 8 zmieniono oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
4. W związku z połączeniem ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektorów Defensywnych z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych wykreślono rozdział III.13 „ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Defensywnych";
5. W Rozdziale III.14 zmieniono punkty 3.14.6.2 oraz 3.14.7;
6. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;

7. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu związane z połączeniem ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektorów Defensywnych z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych, które weszły w życie z dniem 1 lipca 2011 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 14 lipca 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 lipca 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.15 zmieniono punkt 3.15.7.3;
3. W Rozdziale III.17 zmieniono punkt 3.17.7.3;
4. W Rozdziale VII w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrotów użytych w treści Prospektu" dodano nowe definicje indeksów wchodzących w skład benchmarków.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 3 października 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 14 lipca 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.9;
3. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu ogłoszone w dniu 1 lipca 2011 r. związane z połączeniem subfunduszy, które weszły w życie z dniem 1 października 2011 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 28 października 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 października 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu, datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.1;
3. W Rozdziale III.1, III.3, III.8, III.10, III.12, III.19 - III.20 zmieniono punkty 3.1.1, 3.1.6 3, 3.1.6.5, 3.3.1, 3.3.6.3, 3.3.6.5, 3.8.1, 3.8.6.3, 3.8.6.5, 3.10.1, 3.10.6.3, 3.10.6.5, 3.12.1, 3.12.6.3, 3.12.6.5, 3.19.1, 3.19.6.3, 3.19.6.5, 3.20.1, 3.20.6.3, 3.20.6.5;
4. W Rozdziale III.5 zmieniono punkt 3.5.6.5;
5. W Rozdziale V zmieniono punkty 5.2.1, 5.2.23, 5.3.1 oraz 5.3.3;
6. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.2;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 28 października 2011 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 22 listopada 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 28 października 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu, datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.1 zmieniono punkty 3.3.3.2, 3.3.3.5, 3.3.4.1;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 22 listopada 2011 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 grudnia 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 22 listopada 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu, datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 2 grudnia 2011 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 stycznia 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 2 grudnia 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.6.3;
3. W Rozdziale III.1, III.6, III.8, III.10 zmieniono punkty 3.1.6.5, 3.6.6.5, 3.8.6.5, 3.10.6.5;
4. W Rozdziale III. 15 zmieniono punkt 3.15.7.3;
5. W Rozdziale III.18 zmieniono punkty 3.18.1, 3.18.6.3 oraz 3.18.6.5;
6. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.2.3 oraz wykreślono punkt 5.2.22;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrotów użytych w treści Prospektu" dodano nową definicję indeksu wchodzącego w skład benchmarku, a także uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 2 stycznia 2012 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 13 stycznia 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 2 stycznia 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej wykreślono ING Subfundusz Środkowoeuropejski Średnich i Małych Spółek, który został połączony z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych, zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.1;
3. W Rozdziale III.14 zmieniono punkty 3.14.6.2 oraz 3.14.7;
4. W związku z połączeniem ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Średnich i Małych Spółek z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych wykreślono rozdział III.17 „ING Subfundusz Środkowoeuropejski Średnich i Małych Spółek";
5. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
6. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu związane z połączeniem ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Średnich i Małych Spółek z ING Subfunduszem Środkowoeuropejskim Sektorów Wzrostowych, które weszły w życie z dniem 13 stycznia 2012 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 kwietnia 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 13 stycznia 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;

3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.6.1 oraz 3.0.9;
4. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.2.13 oraz 5.3.3;
5. W Rozdziale VII zaktualizowano „Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" oraz uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 kwietnia 2012 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 13 kwietnia 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 2 kwietnia 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu ogłoszone w dniu 13 stycznia 2012 r. związane z połączeniem subfunduszy, które weszły w życie z dniem 13 kwietnia 2012 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 25 maja 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 13 kwietnia 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.4 i 2.9;
3. W Rozdziale III w punkcie 3.0.13 zmieniono §1, § 5 i § 8;
4. W Rozdziałach III.1, III.3, III.8 i III.10 zmieniono punkty 3.1.1, 3.3.1, 3.8.1 oraz 3.10.1;
5. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12, III.14-III.16 oraz III.18-III.20 zmieniono punkty 3.1.6.2, 3.3.6.2, 3.5.6.2, 3.6.6.2, 3.8.6.2, 3.10.6.2, 3.12.6.2, 3.14.6.2, 3.15.6.2, 3.16.6.2, 3.18.6.2, 3.19.6.2 oraz 3.20.6.2;
6. W Rozdziałach III.1, III.3, III.6, III.8 i III.10, zmieniono punkty 3.1.7, 3.3.7, 3.6.7, 3.8.7, 3.10.7;
7. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12, III.14-III.16 oraz III.18-III.20 w punktach 3.1.7.1, 3.1.7.2, 3.3.7.1, 3.3.7.2, 3.5.7.1, 3.5.7.2, 3.6.7.1, 3.6.7.2, 3.8.7.1, 3.8.7.2, 3.10.7.1, 3.10.7.2, 3.12.7.1, 3.12.7.2, 3.14.7.1, 3.14.7.2, 3.15.7.1, 3.15.7.2, 3.16.7.1, 3.16.7.2, 3.18.7.1, 3.18.7.2, 3.19.7.1, 3.19.7.2, 3.20.7.1 oraz 3.20.7.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
8. W Rozdziałach III.1, III.3, III.6, III.8, III.10, III.12, III.15 oraz III.19-III.20 zmieniono punkty 3.1.7.4, 3.3.7.4, 3.6.7.4, 3.8.7.4, 3.10.7.4, 3.12.7.4, 3.15.7.4, 3.19.7.4, oraz 3.20.7.4;
9. W Rozdziale V zmeniono punkt 5.2.2 ppkt b), 5.2.14 oraz 5.2.21;
10. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
11. W Rozdziale VI zmieniono wykres znajdujący się w punkcie 6.1;
12. W Rozdziale VII „Załączniki" w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" zmieniono definicję „Funduszy Inwestycyjnych ING".

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 5 października 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 25 maja 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkt 1.1 oraz zaktualizowano punkt 1.2;
3. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.7.1 oraz 2.7.2;
4. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 7 listopada 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 5 października 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.3.1.5, 3.0.4, 3.0.6.1, 3.0.6.2, 3.0.6.4, 3.0.6.5, 3.0.9, 3.0.11.2;
3. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14, III.15, III.16, III.18, III.19 oraz III.20 zmieniono punkt 3.1.1, 3.1.6.3, 3.3.6.3, 3.5.6.3, 3.6.6.3, 3.8.6.3, 3.10.6.3, 3.12.6.3, 3.14.6.3, 3.15.6.3, 3.16.6.3, 3.18.6.3, 3.19.6.3 oraz 3.20.6.3;
4. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.2.6;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" dodano definicję „Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE" oraz „Umowy IKZE", a także zmieniono definicję „Oszczędzającego" oraz „Umowy Dodatkowej;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 7 listopada 2012 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 3 grudnia 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 7 listopada 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III w punkcie 3.0.13 zmieniono § 1 i § 2 ust. 2-6 oraz w § 8 zmieniono oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
4. W Rozdziale VI zmieniono wykres umieszczony w punkcie 6.1.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 22 lutego 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 grudnia 2012 r. nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale V zmieniono treść punktu 5.2.14 i 5.2.16;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 22 lutego 2013 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 maja 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 22 lutego 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.4;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.4 i 3.0.6.2, a w punkcie 3.0.13 zmieniono § 8;
4. W Rozdziałach III.1, III.3, III.12, III.14, III.16 oraz III.19 zmieniono poziom ryzyka wskazany w punktach 3.1.4.1, 3.1.5, 3.3.4.1,

3.3.5, 3.12.4.1, 3.12.5, 3.14.4.1, 3.14.5, 3.16.4.1, 3.16.5 oraz 3.19.4.1 i 3.19.5;
5. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12, III.14-III.16 oraz III.18-III.20 zaktualizowano punkty 3.1.6.2, 3.3.6.2, 3.5.6.2, 3.6.6.2, 3.8.6.2, 3.10.6.2, 3.12.6.2, 3.14.6.2, 3.15.6.2, 3.16.6.2, 3.18.6.2, 3.19.6.2 oraz 3.20.6.2;
6. W Rozdziałach III.1, III.3, III.6, III.8 i III.10, zmieniono punkty 3.1.7, 3.3.7, 3.6.7, 3.8.7, 3.10.7;
7. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12, III.14-III.16 oraz III.18-III.20 w punktach 3.1.7.1, 3.1.7.2, 3.3.7.1, 3.3.7.2, 3.5.7.1, 3.5.7.2, 3.6.7.1, 3.6.7.2, 3.8.7.1, 3.8.7.2, 3.10.7.1, 3.10.7.2, 3.12.7.1, 3.12.7.2, 3.14.7.1, 3.14.7.2, 3.15.7.1, 3.15.7.2, 3.16.7.1, 3.16.7.2, 3.18.7.1, 3.18.7.2, 3.19.7.1, 3.19.7.2, 3.20.7.1 oraz 3.20.7.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
8. W Rozdziałach III.1, III.3, III.6, III.8, III.10, III.12, III.15 oraz III.19--III.20 zaktualizowano punkty 3.1.7.4, 3.3.7.4, 3.6.7.4, 3.8.7.4, 3.10.7.4, 3.12.7.4, 3.15.7.4, 3.19.7.4, oraz 3.20.7.4;
9. W Rozdziale V zmieniono podpunkt a) w punkcie 5.2.14;
10. W Rozdziale VI zmieniono wykresy znajdujące się w punkcie 6.1;
11. W Rozdziale VII „Załączniki" w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" dodano definicję pojęcia „Kluczowe Informacje dla Inwestorów";
12. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 20 maja 2013 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 5 czerwca 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 maja 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.19 zmieniono poziom ryzyka wskazany w punktach 3.19.4.1 i 3.19.5;
3. W Rozdziale VI zmieniono wykresy znajdujące się w punkcie 6.1.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 sierpnia 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 5 czerwca 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono treść punktu 1.2;
3. W Rozdziale II zmieniono tytuły punktów 2.7.3 i 2.8;
4. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.4 i 3.0.6.4, wykreślono punkty 3.0.7, 3.0.8 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nim punktami), zmieniono tytuł oraz treść punktu 3.0.9 i 3.0.11, zmieniono tytuł punktu 3.0.10, zaktualizowano §8 w punkcie 3.0.13 oraz dodano punkt 3.0.14 wraz z punktami 3.0.14.1 - 3.0.14.6;
5. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 - III.16 oraz III.18 - III.20 wykreślono punkty 3.1.2, 3.3.2, 3.5.2, 3.6.2, 3.8.2, 3.10.2, 3.12.2, 3.14.2, 3.15.2, 3.16.2, 3.18.2, 3.19.2 i 3.20.2, zmieniono podpunkty b) w punktach 3.1.4.2, 3.3.4.2, 3.5.4.2, 3.6.4.2, 3.8.4.2,.3.10.4.2, 3.12.4.2, 3.14.4.2, 3.15.4.2, 3.16.4.2, 3.18.4.2, 3.19.4.2 i 3.20.4.2;
6. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 - III.16 oraz III.18 - III.20 zmieniono numerację dotychczasowych punktów 3.1.5, 3.1.6 - 3.1.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.3.5, 3.3.6 - 3.3.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.5.5, 3.5.6 - 3.5.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.6.5, 3.6.6 - 3.6.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.8.5, 3.8.6 - 3.8.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.10.5, 3.10.6 - 3.10.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.12.5, 3.12.6 - 3.12.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.14.5, 3.14.6 - 3.14.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.15.5, 3.15.6 - 3.15.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.16.5, 3.16.6 - 3.16.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.18.5, 3.18.6 - 3.18.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.19.5, 3.19.6 - 3.19.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami) oraz 3.20.5, 3.20.6 - 3.20.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami) w ten sposób, że występująca w numerze każdego z tych punktów na pozycji trzeciej liczba porządkowa została zwiększona o jeden oraz dodano nowe punkty 3.1.5, 3.3.5, 3.5.5, 3.6.5, 3.8.5, 3.10.5, 3.12.5, 3.14.5, 3.15.5, 3.16.5, 3.18.5, 3.19.5 i 3.20.5;
7. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 - III.16 oraz III.18 - III.20 zmieniono tytuły punktów 3.1.8.2, 3.1.8.4, 3.3.8.2, 3.3.8.4, 3.5.8.2, 3.5.8.4, 3.6.8.2, 3.6.8.4, 3.8.8.2, 3.8.8.4, 3.10.8.2, 3.10.8.4, 3.12.8.2, 3.12.8.4, 3.14.8.2, 3.14.8.4, 3.15.8.2, 3.15.8.4, 3.16.8.2, 3.16.8.4, 3.18.8.2, 3.18.8.4, 3.19.8.2, 3.19.8.4, 3.20.8.2, 3.20.8.4;
8. W Rozdziałach III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 - III.16 oraz III.18 zmieniono benchmarki w punktach 3.6.8.3, 3.8.8.3, 3.10.8.3, 3.12.8.3, 3.15.8.3 oraz wprowadzono benchmarki w punktach 3.14.8.3, 3.16.8.3, 3.18.8.3;
9. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 - III.16 oraz III.18 - III.20 zmieniono punkty 3.1.8.5, 3.3.8.5, 3.5.8.5, 3.6.8.5, 3.8.8.5, 3.10.8.5, 3.12.8.5, 3.14.8.5, 3.15.8.5, 3.16.8.5, 3.18.8.5, 3.19.8.5 i 3.20.8.5;
10. W Rozdziale V dotychczasowa treść punktu 5.2.22 została oznaczona numerem 5.2.23 oraz dodano punkt 5.2.22 w nowym brzmieniu;
11. W Rozdziale VI dodano tabelę w punkcie 6.1;
12. W Rozdziale VII „Załączniki" w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" dodano definicję pojęć „Zgromadzenie Uczestników", „WIG Budownictwo", „WIG Deweloperzy", „ATX Net Total Return (ATXNTR)", „CECE Composite Index Total Return (CECENTRE)",„CEE Real Estate Index (CERX)", „ISE REIT (XGMYO)" oraz uzupełniono nazwę indeksu „ISE National 100 Index" poprzez wskazanie jego nazwy skróconej „XU100";
13. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 sierpnia 2013 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 16 sierpnia 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 sierpnia 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.1 zmieniono punkt 3.1.5;
3. W Rozdziale VI w tabeli w punkcie 6.1 zmieniono wskazanie metody obliczania całkowitej ekspozycji dla subfunduszu ING Gotówkowy.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 16 września 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 16 sierpnia 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zastąpiono dotychczasową nazwę pełną i nazwy skrócone subfunduszu ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych nazwą pełną ING Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich oraz nazwami skróconymi ING Akcji Środkowoeuropejskich i ING (PL) Akcji Środkowoeuropejskich, zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W rozdziale III zaktualizowano §8 w punkcie 3.0.13;
3. W Rozdziale III.14 zmieniono tytuł rozdziału oraz punkty 3.14.3.1, 3.14.3.2, usunięto zdanie drugie w punkcie 3.14.4.1, zmieniono punkty 3.14.4.1 e) i g), 3.14.6, zaktualizowano zastrzeżenia w punktach 3.14.7.2 i 3.14.8;
4. W Rozdziale V zaktualizowano nazwę subfunduszu w punkcie 5.3.3;
5. W Rozdziale IV zaktualizowano nazwę subfunduszu w wykresie i tabeli znajdujących się w punkcie 6.1;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 16 września 2013 r.;
7. W spisie treści nazwę subfunduszu ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych zastąpiono nazwą ING Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 listopada 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 16 września 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III zaktualizowano §8 w punkcie 3.0.13;
4. W Rozdziałach III.1, III.3, III.6, III.8 zmieniono punkty 3.1.3.1, 3.3.3.1, 3.6.3.1, 3.8.3.1;
5. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 - III.16, III.18 - III.20 zmieniono punkty 3.1.3.2, 3.3.3.2, 3.5.3.2, 3.6.3.2, 3.8.3.2, 3.10.3.2, 3.12.3.2, 3.14.3.2, 3.15.3.2, 3.16.3.2, 3.18.3.2, 3.19.3.2, 3.20.3.2;
6. W Rozdziale III.2 w punkcie 3.1.4.1 dodano podpunkt j);
7. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 - III.16, III.18 - III.20 w punktach 3.1.5, 3.3.5, 3.5.5, 3.6.5, 3.8.5, 3.10.5, 3.12.5, 3.14.5, 3.15.5, 3.16.5, 3.18.5, 3.19.5, 3.20.5 zmieniono metodę pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu;
8. W Rozdziale V zaktualizowano adres w punkcie 5.2.15 oraz zaktualizowano firmę wskazaną w punkcie 5.5;
9. W Rozdziale VI zaktualizowano wykresy i tabelę w punkcie 6.1;
10. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 listopada 2013 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 listopada 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 listopada 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zaktualizowano §8 w punkcie 3.0.13;
3. W Rozdziale III.1 zmieniono punkty 3.1.3.2, .3.1.3.4 oraz w punkcie 3.1.4.1 dodano podpunkt k);
4. W Rozdziale III.3 zmieniono punkt 3.3.3.4,
5. W Rozdziale III.19 i III.20 zmieniono stawki Opłaty Umorzeniowej wskazane w punktach 3.19.7.3 i 3.20.7.3 oraz zmieniono maksymalne stawki Wynagrodzenia Towarzystwa wskazane w punktach 3.19.7.5 i 3.20.7.5;
6. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 - III.16, III.18 - III.20 zmieniono treść punktów 3.1.3.5, 3.3.3.5, 3.5.3.5, 3.6.3.5, 3.8.3.5, 3.10.3.5, 3.12.3.5, 3.14.3.5, 3.15.3.5, 3.16.3.5, 3.18.3.5, 3.19.3.5, 3.20.3.5;
7. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 - III.16, III.18 - III.20 zmieniono treść punktów 3.1.5, 3.3.5, 3.5.5, 3.6.5, 3.8.5, 3.10.5, 3.12.5, 3.14.5, 3.15.5, 3.16.5, 3.18.5, 3.19.5, 3.20.5;
8. W Rozdziale IV w punkcie 4.3 dotychczasowa treść podpunktu 5) została oznaczona numerem 6) oraz dodano nową treść podpunktu 5);
9. W Rozdziale V zaktualizowano firmę wskazaną w punkcie 5.5;
10. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 30 listopada 2013 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 15 stycznia 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 listopada 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.11.2;
3. W Rozdziale V zmieniono punkty 5.2.10, 5.2.19, 5.2.20 , dotychczasową treść punktu 5.2.23 została oznaczona numerem 5.2.24 oraz dodano punkt 5.2.23 w nowym brzmieniu.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 24 lutego 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 15 stycznia 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II w punkcie 2.1 zmieniono adres poczty elektronicznej;
3. W Rozdziale III.19 zmieniono poziomy ryzyka wskazane w punktach 3.19.4.1 i 3.19.6;
4. W Rozdziale V zaktualizowano adres w punkcie 5.2.4 podpunkt a);
5. W Rozdziale VI zmieniono wykresy znajdujące się w punkcie 6.1.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 24 marca 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 24 lutego 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III.8, III.15 oraz III.20 zmieniono poziomy ryzyka wskazane w punktach 3.8.4.1, 3.8.6, 3.15.4.1, 3.15.6, 3.20.4.1 i 3.20.6;
4. W Rozdziale III.12 zmieniono benchmark w punkcie 3.12.8.3;
5. W Rozdziale V zmieniono firmę wskazaną w punkcie 5.2.9, do-

tychczasowa treść punktu 5.2.24 została oznaczona numerem 5.2.25 oraz dodano punkt 5.2.24 w nowym brzmieniu;
6. W Rozdziale VI zmieniono wykresy znajdujące się w punkcie 6.1;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" dodano definicję indeksów „WIG50" oraz „WIG250".

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 maja 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 24 marca 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.4 i 2.9;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.3.2, a w punkcie 3.0.13 zmieniono § 8;
4. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12, III.14-III.16 oraz III.18-III.20 zaktualizowano punkty 3.1.7.2, 3.3.7.2, 3.5.7.2, 3.6.7.2, 3.8.7.2, 3.10.7.2, 3.12.7.2, 3.14.7.2, 3.15.7.2, 3.16.7.2, 3.18.7.2, 3.19.7.2 oraz 3.20.7.2;
5. W Rozdziale III.14 zmieniono punkt 3.14.1;
6. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12, III.14-III.16 oraz III.18-III.20 zmieniono opisy ryzyka w punktach 3.1.4.1, 3.1.4.2 a) i e), 3.3.4.1, 3.3.4.2 a) i e), 3.5.4.1, 3.5.4.2 a) i e), 3.6.4.1, 3.6.4.2 a) i e), 3.8.4.1, 3.8.4.2 a) i e), 3.10.4.1, 3.10.4.2 a) i e), 3.12.4.1, 3.12.4.2 a) i e), 3.14,4,1, 3.14.4.2 a) i e), 3.15.4.1, 3.15.4.2 a) i e), 3.16.4.1, 3.16.4.2 a) i e), 3.18.4.1, 3.18.4.2 a) i e), 3.19.4.1, 3.19.4.2 a) i e), 3.20.4.1, 3.20.4.2 a) i e);
7. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12, III.14-III.16 oraz III.18-III.20 w punktach 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.8.1, 3.6.8.2, 3.8.8.1, 3.8.8.2, 3.10.8.1, 3.10.8.2, 3.12.8.1, 3.12.8.2, 3.14.8.1, 3.14.8.2, 3.15.8.1, 3.15.8.2, 3.16.8.1, 3.16.8.2, 3.18.8.1, 3.18.8.2, 3.19.8.1, 3.19.8.2, 3.20.8.1 oraz 3.20.8.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
8. W Rozdziałach III.1, III.3, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14, III.15, III.16, III.18, III.19 oraz III.20 zaktualizowano punkty 3.1.8.4, 3.3.8.4, 3.6.8.4, 3.8.8.4, 3.10.8.4, 3.12.8.4, 3.14.8.4, 3.15.8.4, 3.16.8.4, 3.18.8.4, 3.19.7.4 oraz 3.20.7.4;
9. W Rozdziałach III.14-III.16 zaktualizowano nazwy indeksów w punktach 3.14.8.3, 3.15.8.3, 3.16.8.3;
10. W Rozdziale VII „Załączniki" w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" zaktualizowano nazwy i definicje indeksów XBANK, XSGRT, XGMYO oraz XU100;
11. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 30 maja 2014 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 13 czerwca 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 maja 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej wykreślono ING Subfundusz Rosja EUR, który został połączony z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich, zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.6.1 oraz 3.0.6.4;
3. W Rozdziale III.14 zmieniono punkty 3.14.7.2 oraz 3.14.8;
4. W związku z połączeniem ING Subfunduszu Rosja EUR z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich wykreślono rozdział III.20 „ING Subfundusz Rosja EUR";
5. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
6. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1 wraz z wykresem oraz tabelą;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 13 czerwca 2014 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 27 czerwca 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 13 czerwca 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej wykreślono ING Subfundusz Chiny i Indie USD, który został połączony z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich, zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.1, 3.0.2, 3.0.3.1.1, 3.0.6.1, 3.0.6.2 oraz 3.0.6.4;
3. W Rozdziale III.14 zmieniono punkty 3.14.7.2 oraz 3.14.8;
4. W związku z połączeniem ING Subfunduszu Chiny i Indie USD z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich wykreślono rozdział III.19 „ING Subfundusz Chiny i Indie USD";
5. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
6. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1 wraz z wykresem oraz tabelą;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 27 czerwca 2014 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 17 lipca 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 27 czerwca 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej nazwę ING Subfundusz Ochrony Kapitału 90 zastąpiono nazwą ING Subfundusz Lokacyjny Plus, a nazwy skrócone ING Ochrony Kapitału 90 oraz ING (PL) Ochrony Kapitału 90 zastąpiono odpowiednio nazwami skróconymi ING Lokacyjny Plus oraz ING (PL) Lokacyjny Plus, zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W rozdziale III zaktualizowano oświadczenie w §8 w punkcie 3.0.13;
3. W Rozdziale III.5 zmieniono tytuł rozdziału oraz punkty 3.5.3.1, 3.5.3.2, 3.5.3.4, 3.5.4.1 zdanie pierwsze oraz punkty a) i g), 3.5.6, wpisano zastrzeżenia w punktach 3.5.7.2 i 3.5.8, a w punkcie 3.5.8.3 wpisano wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;
4. W Rozdziale V dotychczasowy punkt 5.2.25 oznaczono numerem 5.2.27 oraz dodano nową treść w punkcie 5.2.25 i dodano nowy punkt 5.2.26;
5. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3 oraz wykreślono dotychczasową treść punktu 5.4;
6. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1 wraz z wykresem oraz tabelą;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" wprowadzono definicję benchmarku WIBID 12M;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 17 lipca 2014 r.;
9. W spisie treści nazwę subfunduszu ING Subfundusz Ochrony Kapitału 90 zastąpiono nazwą ING Subfundusz Lokacyjny Plus.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 03 września 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 17 lipca 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III. zmieniono punkt 3.0.3.1.2;
3. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.18 zmienono odpowiednio punkt 3.1.7.3, punkt 3.3.7.3, punkt 3.5.7.3, punkt 3.6.7.3, punkt 3.8.7.3, punkt 3.10.7.3, punkt 3.18.7.3;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 03 września 2014 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 13 września 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 września 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 13 września 2014 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 27 września 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 13 września 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 27 września 2014 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 10 grudnia 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 27 września 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.6, 2.7.3, 2.8 oraz 2.9;
3. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 - III.16, III.18 zmieniono punkty 3.1.7.6, 3.3.7.6, 3.5.7.6, 3.6.7.6, 3.8.7.6, 3.10.7.6, 3.12.7.6, 3.14.7.6, 3.15.7.6, 3.16.7.6, 3.18.7.6;
4. W Rozdziale III.5 zmieniono punkty 3.5.1, 3.5.7.3 oraz 3.5.7.5;
5. W Rozdziale III.14 zmieniono punkty 3.14.1, 3.14.7.3 oraz 3.14.7.5;
6. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 10 grudnia 2014 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 31 grudnia 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 10 grudnia 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.7.3;
3. W Rozdziale III.12 zmieniono benchmark w punkcie 3.12.8.3.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 lutego 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 31 grudnia 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej wykreślono ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektora Finansowego, który został połączony z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich, zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkt 1.1;
3. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.7.1 oraz 2.7.3;
4. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.1;
5. W związku z połączeniem ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektora Finansowego z ING Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich wykreślono rozdział III.15 „ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektora Finansowego";
6. W Rozdziale V dotychczasowy punkt 5.2.27 oznaczono numerem 5.2.28 oraz dodano nową treść w punkcie 5.2.27, a także zaktualizowano firmę wskazaną w punktach 5.2.17 i 5.5;
7. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1 wraz z wykresem oraz tabelą;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 20 lutego 2015 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 kwietnia 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 lutego 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziałach III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 - III.16, III.18 obniżono stawki Opłaty Dystrybucyjnej dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wskazane w punktach 3.3.7.3, 3.5.7.3, 3.6.7.3, 3.8.7.3, 3.10.7.3, 3.12.7.3, 3.14.7.3, 3.15.7.3, 3.16.7.3, 3.18.7.3;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 kwietnia 2015 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 maja 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 kwietnia 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.4, 2.6 i 2.9;
3. W Rozdziale III w punkcie 3.0.13 zmieniono § 8;
4. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12, III.14, III.16 oraz III.18 zaktualizowano punkty 3.1.7.2, 3.3.7.2, 3.5.7.2, 3.6.7.2, 3.8.7.2, 3.10.7.2, 3.12.7.2, 3.14.7.2, 3.16.7.2 oraz 3.18.7.2;
5. W Rozdziale III.5 zmieniono punkt 3.5.1;
6. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12, III.14, III.16 oraz III.18 w punktach 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.8.1, 3.6.8.2, 3.8.8.1, 3.8.8.2, 3.10.8.1, 3.10.8.2, 3.12.8.1, 3.12.8.2, 3.14.8.1, 3.14.8.2, 3.16.8.1, 3.16.8.2 oraz 3.18.8.1 i 3.18.8.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
7. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14, III.16 oraz III.18 zaktualizowano punkty 3.1.8.4, 3.3.8.4, 3.5.8.4, 3.6.8.4, 3.8.8.4, 3.10.8.4, 3.12.8.4, 3.14.8.4, 3.16.8.4 oraz 3.18.8.4;
8. W Rozdziale V wykreślono treść punktu 5.8.2 oraz zmieniono treść punktów 5.2.21, 5.2.24 oraz 5.2.26.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 21 lipca 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktuali-

zowanym dnia 20 maja 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono firmę Towarzystwa, nazwę Funduszu, nazwy subfunduszy, zmieniono adres strony internetowej oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W rozdziale I zmieniono firmę Towarzystwa w punkcie 1.1;
3. W rozdziale II zmieniono firmę Towarzystwa, adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej w punkcie 2.1, zmieniono punkt 2.7.3 oraz zaktualizowano nazwy funduszy i subfunduszy wymienionych w punkcie 2.9;
4. W rozdziale III w punktach: 3.0.6.1, 3.0.6.2 oraz 3.0.6.3 zastąpiono określenie „Fundusze Inwestycyjne ING" określeniem „Fundusze Inwestycyjne NN", w punkcie 3.0.6.1 i 3.0.6.4 zaktualizowano nazwy funduszy i subfunduszy, w punktach 3.0.9, 3.0.12 oraz 3.0.14.5 zaktualizowano adres strony internetowej;
5. W rozdziale III w punkcie 3.0.13 zaktualizowano adres strony internetowej w § 7 oraz zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zawarte w § 8;
6. W rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12, III.14, III.16, III.18 zaktualizowano nazwy subfunduszy w tytułach rozdziałów oraz w punktach 3.1.7.2, 3.3.7.2, 3.6.7.2, 3.8.7.2, 3.10.7.2, 3.12.7.2, 3.14.7.2, zaktualizowano adres strony internetowej w punkcie 3.1.7.3, 3.3.7.3, 3.5.7.3, 3.6.7.3, 3.8.7.3, 3.10.7.3, 3.12.7.3, 3.14.7.3, 3.16.7.3, 3.18.7.3, zaktualizowano firmę Towarzystwa w punktach 3.1.7.6, 3.3.7.6, 3.5.7.6, 3.6.7.6, 3.8.7.6, 3.10.7.6, 3.12.7.6, 3.14.7.6, 3.16.7.6, 3.18.7.6, zastąpiono określenie „Fundusze Inwestycyjne ING" określeniem „Fundusze Inwestycyjne NN" w punktach 3.1.7.6, 3.3.7.6, 3.5.7.6, 3.6.7.6, 3.8.7.6, 3.10.7.6, 3.12.7.6, 3.14.7.6, 3.16.7.6, 3.18.7.6, zmieniono punkty 3.1.8, 3.3.8, 3.5.7.2, 3.5.8, 3.6.8, 3.8.8, 3.10.8, 3.12.8, 3.14.8, 3.16.7.2, 3.16.8, 3.18.7.2, 3.18.8;
7. W Rozdziale V zaktualizowano firmę Towarzystwa w punkcie 5.2.1, oraz 5.2.12 ppkt c) zaktualizowano firmy dystrybutorów w punktach 5.2.3 oraz 5.2.25, zaktualizowano nazwy serwisów wskazane w punkcie 5.2.6 ppkt b), dotychczasowy punkt 5.2.28 oznaczono numerem 5.2.30 oraz dodano nową treść w punkcie 5.2.28 i 5.2.29;
8. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1, oraz zaktualizowano adres strony internetowej wskazanej w punktach 6.2 i 6.3;
9. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zaktualizowano firmę Towarzystwa oraz nazwy funduszy;
10. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 21 lipca 2015 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 sierpnia 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 21 lipca 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.14 zmieniono benchmark w punkcie 3.14.8.3;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu wprowadzono definicję benchmarku BIST 100 Net Total Return Index (XU100T).

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 8 sierpnia 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 sierpnia 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W rozdziale III zaktualizowano oświadczenie w §8 w punkcie 3.0.13;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 8 sierpnia 2015 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 12 października 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 8 sierpnia 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 dodano informacje dotyczące procedury składania i rozpatrywania reklamacji.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 23 października 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 12 października 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej wykreślono NN Subfundusz Środkowoeuropejski Budownictwa i Nieruchomości, który został połączony z NN Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich, zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.1;
3. W Rozdziale III.14 zmieniono punkty 3.14.7.2 oraz 3.14.8;
4. W związku z połączeniem NN Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Budownictwa i Nieruchomości z NN Subfunduszem Akcji Środkowoeuropejskich wykreślono rozdział III.16 „NN Subfundusz Środkowoeuropejski Budownictwa i Nieruchomości";
5. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1 wraz z wykresem oraz tabelą;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 23 października 2015 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 21 grudnia 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 23 października 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.14 zmieniono benchmark w punkcie 3.14.8.3.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 29 grudnia 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 21 grudnia 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.18 zmieniono punkt 3.18.7.5;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 29 grudnia 2015 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 3 marca 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 29 grudnia 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.7.2, 2.7.3 oraz 2.9;

3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.3.1.3, 3.0.3.1.8, 3.0.6.1 oraz 3.0.6.4;
4. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.14 oraz III.18 zmieniono punkty 3.1.7.3, 3.3.7.3, 3.5.7.3, 3.6.7.3, 3.8.7.3, 3.10.7.3, 3.14.7.3 oraz 3.18.7.3;
5. W Rozdziale VI zmieniono wykres ryzyka w punkcie 6.1;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 3 marca 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 kwietnia 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 marca 2016 r., nastąpiły następujące zmiany

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.14 zmieniono benchmark w punkcie 3.14.8.3.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 31 maja 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 kwietnia 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.4, 2.7.2 i 2.7.3;
3. W Rozdziale III w punkcie 3.0.13 zaktualizowano § 8;
4. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 oraz III.18 zmieniono punkty 3.1.4.1, 3.1.6, 3.3.4.1, 3.3.6, 3.5.4.1, 3.5.6, 3.6.4.1, 3.6.6, 3.8.4.1, 3.8.6, 3.10.4.1, 3.10.6, 3.12.4.1, 3.12.6, 3.14.4.1, 3.14.6 oraz 3.18.4.1 i 3.18.6;
5. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 oraz III.18 zaktualizowano punkty 3.1.7.2, 3.3.7.2, 3.5.7.2, 3.6.7.2, 3.8.7.2, 3.10.7.2, 3.12.7.2, 3.14.7.2 oraz 3.18.7.2;
6. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 oraz III.18 w punktach 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.8.1, 3.6.8.2, 3.8.8.1, 3.8.8.2, 3.10.8.1, 3.10.8.2, 3.12.8.1, 3.12.8.2, 3.14.8.1, 3.14.8.2 oraz 3.18.8.1 i 3.18.8.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
7. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12, III.14 oraz III.18 zaktualizowano punkty 3.1.8.4, 3.3.8.4, 3.5.8.4, 3.6.8.4, 3.8.8.4, 3.10.8.4, 3.12.8.4, 3.14.8.4 oraz 3.18.8.4;
8. W Rozdziale IV dodano punkt 7 w punkcie 4.3;
9. W Rozdziale V zastąpiono firmę Atlantic Fund Services Sp. z o.o. firmą Moventum Sp. z o.o., oraz zaktualizowano firmy dystrybutorów w punktach 5.2.10, 5.2.14, skreślono punkt 5.2.4, 5.2.16 i 5.2.18, zmieniono treść punktu 5.2.2, dotychczasowa treść punktu 5.2.30 została oznaczona numerem 5.2.31 oraz dodano punkt 5.2.30 w nowym brzmieniu;
10. W Rozdziale V w punkcie 5.5 zmieniono podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych;
11. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 31 maja 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 9 czerwca 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 31 maja 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale V w punkcie 5.1 wykreślono punkt 5.1.2, a obecną treść punktu 5.1.1 oznaczono numerem 5.1;
3. W Rozdziale V zmieniono treść punktu 5.2 poprzez usunięcie dotychczasowych punktów 5.2.1 – 5.2.30, wydzielenie nowych punktów 5.2.1 i 5.2.2 oraz przeniesienie danych o podmiotach pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa do punktów 5.2.1.1 – 5.2.1-14 oraz 5.2.2.1 – 5.2.2.12;
4. W Rozdziale V dotychczasową treść punktu 5.2.31 oznaczono numerem 5.2.3.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 24 czerwca 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 9 czerwca 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej wykreślono NN Subfundusz Selektywny, który został połączony z NN Subfunduszem Akcji, zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.7.3;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.1;
4. W Rozdziale III.10 zmieniono punkty 3.10.7.2 oraz 3.10.8;
5. W związku z połączeniem NN Subfunduszu Selektywnego z NN Subfunduszem Akcji wykreślono rozdział III.18 „NN Subfundusz Selektywny";
6. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1 wraz z wykresem oraz tabelą;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 24 czerwca 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 17 sierpnia 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 24 czerwca 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.3.1.6, 3.0.6.1, 3.0.6.2, 3.0.6.3 oraz 3.0.6.5;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" dodano definicje pojęć „Oferty Specjalnej" i „Warunków Oferty Specjalnej";
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 17 sierpnia 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 9 września 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 17 sierpnia 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III w punkcie 3.0.13 zaktualizowano § 8;
3. W Rozdziałach III.6, III.8, III.10, III.12 i III.14 zmieniono punkty 3.6.3.1, 3.6.3.2, 3.8.3.1, 3.8.3.2, 3.10.3.1, 3.10.3.2, 3.12.3.1, 3.12.3.2, 3.14.3.1 oraz 3.14.3.2;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 9 września 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 18 października 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 9 września 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zaktualizowano punkty 1.1 oraz 1.2;

3. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.7.1;
4. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.3.1.6;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" zmieniono definicje pojęć „Oferty Specjalnej" i „Warunków Oferty Specjalnej";
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 18 października 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 21 października 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 18 października 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 21 października 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 5 grudnia 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 21 października 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.7.3;
3. W Rozdziale IV zmieniono pkt. 4.2.1 oraz 4.2.2;
4. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 dodano „Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona";
5. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zmieniono definicję pojęć „Agent Transferowy", „Depozytariusz", oraz „Ustawa";
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 5 grudnia 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 12 grudnia 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 5 grudnia 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.5 zmieniono punkt 3.5.3.1;
3. W Rozdziale III.6 zmieniono punkt 3.6.3.1;
4. W Rozdziale III.8 zmieniono punkt 3.8.3.1;
5. W Rozdziale IV zmieniono punkt 4.2.1;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 12 grudnia 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 stycznia 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 12 grudnia 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.7.3;
3. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zmieniono punkty 3.1.7.2, 3.3.7.2, 3.5.7.2, 3.6.7.2, 3.8.7.2, 3.10.7.2, 3.12.7.2 oraz 3.14.7.2;
4. W Rozdziale V wykreślono punkt 5.2.1.14;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 2 stycznia 2017 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 11 stycznia 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 2 stycznia 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 dodano informację o podmiocie uprawnionym do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 31 maja 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 11 stycznia 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.4 i 2.9;
3. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zaktualizowano punkty 3.1.7.2, 3.3.7.2, 3.5.7.2, 3.6.7.2, 3.8.7.2, 3.10.7.2, 3.12.7.2 oraz 3.14.7.2;
4. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zmieniono punkty 3.1.7.3, 3.3.7.3, 3.5.7.3, 3.6.7.3, 3.8.7.3, 3.10.7.3, 3.12.7.3 oraz 3.14.7.3;
5. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 w punktach 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.8.1, 3.6.8.2, 3.8.8.1, 3.8.8.2, 3.10.8.1, 3.10.8.2, 3.12.8.1, 3.12.8.2 oraz 3.14.8.1, 3.14.8.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
6. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zaktualizowano punkty 3.1.8.4, 3.3.8.4, 3.5.8.4, 3.6.8.4, 3.8.8.4, 3.10.8.4, 3.12.8.4 oraz 3.14.8.4;
7. W Rozdziale V zaktualizowano firmę dystrybutora w punkcie 5.2.1.10, skreślono punkt 5.2.2.4 oraz dodano punkty 5.2.2.13 i 5.2.2.14.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 13 lipca 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 31 maja 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.5 zmieniono punkty 3.5.4.1 oraz 3.5.6;
3. W Rozdziale V zaktualizowano firmę dystrybutora wskazaną w punkcie 5.2.2.1;
4. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 dodano Informacje wymagane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz zaktualizowano wykres.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 września 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 13 lipca 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.7.2 oraz 2.9;

3. W Rozdziale III zmieniono treść punktów 3.0.6.3 oraz 3.0.6.5;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 20 września 2017 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 grudnia 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 września 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zaktualizowano punkty 1.1 oraz 1.2;
3. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.7.1 oraz 2.7.2;
4. W Rozdziałach III.3, III.6 oraz III.8 zaktualizowano nazwy indeksów w punktach 3.3.8.3, 3.6.8.3 oraz 3.8.8.3;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zaktualizowano nazwy indeksów;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 20 grudnia 2017 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 stycznia 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 grudnia 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II dodano punkt 2.10;
3. W Rozdziale III.1 oraz III.5 zmieniono punkty 3.1.7.3 oraz 3.5.7.3;
4. W Rozdziale IV zmieniono punkty 4.2.1 i 4.2.2 oraz dodano punkty 4.4, 4.5, 4.6, 4.7, 4.8 i 4.9;
5. W Rozdziale V dotychczasową treść punktu 5.3 oznaczono nowym numerem 5.3.1, a ponadto dodano punkty 5.3.2 i 5.7;
6. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 2 stycznia 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 3 kwietnia 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 2 stycznia 2018 r. nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.7.3;
3. W Rozdziale III.12 zmieniono benchmark wskazany w punkcie 3.12.8.3;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu dodano definicje indeksów mWIG40TR oraz sWIG80TR.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 maja 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 kwietnia 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.4, 2.7.3 i 2.9;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.6.1;
4. W Rozdziałach III.5 oraz III.14 zaktualizowano punkty 3.5.1 oraz 3.14.1;
5. W Rozdziałach III.1, III.10 oraz III.12 zaktualizowano poziom ryzyka wskazany w punktach 3.1.4.1, 3.1.6, 3.10.4.1, 3.10.6, 3.12.4.1 oraz 3.12.6;
6. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zmieniono treść punktów 3.1.6, 3.3.6, 3.5.6, 3.6.6, 3.8.6, 3.10.6, 3.12.6 oraz 3.14.6;
7. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zaktualizowano punkty 3.1.7.2, 3.3.7.2, 3.5.7.2, 3.6.7.2, 3.8.7.2, 3.10.7.2, 3.12.7.2 oraz 3.14.7.2;
8. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zmieniono treść punktów 3.1.7.6, 3.3.7.6, 3.5.7.6, 3.6.7.6, 3.8.7.6, 3.10.7.6, 3.12.7.6 oraz 3.14.7.6;
9. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 w punktach 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.8.1, 3.6.8.2, 3.8.8.1, 3.8.8.2, 3.10.8.1, 3.10.8.2, 3.12.8.1, 3.12.8.2 oraz 3.14.8.1, 3.14.8.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
10. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zaktualizowano punkty 3.1.8.4, 3.3.8.4, 3.5.8.4, 3.6.8.4, 3.8.8.4, 3.10.8.4, 3.12.8.4 oraz 3.14.8.4;
11. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.2;
12. W Rozdziale VI zaktualizowano wykresy w punkcie 6.1.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 29 czerwca 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 maja 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono treść punktu 3.0.3.1.7;
3. W Rozdziale III zmieniono treść wydzielonych w ramach punktu 3.0.6.1 akapitów: „Wpłaty do Subfunduszy", „Opłata Dystrybucyjna" oraz „Zbywanie Jednostek Uczestnictwa";
4. W Rozdziale III zmieniono treść punktu 3.0.6.4;
5. W Rozdziale III.1 zmieniono treść punktu 3.1.1;
6. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zmieniono treść punktów 3.1.7.3, 3.3.7.3, 3.5.7.3, 3.6.7.3, 3.8.7.3, 3.10.7.3, 3.12.7.3 oraz 3.14.7.3;
7. W Rozdziale VII w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zamieniono definicje pojęć Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa, Opłata za Konwersję oraz Opłata za Zamianę;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 29 czerwca 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 29 września 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 29 czerwca 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zmieniono treść punktów 3.1.7.3, 3.3.7.3, 3.5.7.3, 3.6.7.3, 3.8.7.3, 3.10.7.3, 3.12.7.3 oraz 3.14.7.3;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które zostały ogłoszone w dniu 29 czerwca 2019 r. i weszły w życie z dniem 29 września 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 19 października 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 29 września 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu,

2. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.3.1.1, 3.0.3.1.2, 3.0.3.1.3, 3.0.3.1.4, 3.0.3.1.5, 3.0.3.1.6, 3.0.3.1.7, 3.0.3.1.8 oraz dodano nowe punkty 3.0.3.1.9 oraz 3.0.3.1.10;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.6.1, 3.0.6.3 oraz 3.0.6.5;
4. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10 oraz III.14 zmieniono punkty 3.1.7.3, 3.3.7.3, 3.5.7.3, 3.6.7.3, 3.8.7.3, 3.10.7.3 oraz 3.14.7.3;
5. W Rozdziale V zmieniono punkty 5.2.1 oraz 5.2.3;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które zostały ogłoszone i weszły w życie w dniu 19 października 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 3 grudnia 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 19 października 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu, zaktualizowano nazwy subfunduszy oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.7.3 oraz 2.9;
3. W Rozdziale III.1zmieniono tytuł rozdziału oraz oraz zastrzeżenia w punktach 3.1.7.2 oraz 3.1.8;
4. W Rozdziale III.5 zmieniono tytuł rozdziału oraz oraz zastrzeżenia w punktach 3.5.7.2 oraz 3.5.8
5. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1, w tym wykresy ryzyka oraz tabele zawarte w tym punkcie;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 3 grudnia 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 28 stycznia 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 grudnia 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III dodano punkt 3.0.3.1.11 oraz zmieniono punkty 3.0.6.1 oraz 3.0.6.4;
4. W Rozdzialach I, III, V, VI, VIII, X i XIV zmieniono punkty 3.1.1, 3.1.7.5, 3.3.1, 3.3.7.5, 3.5.1, 3.5.7.5, 3.6.1, 3.6.7.5, 3.8.1, 3.8.7.5, 3.10.1, 3.10.7.5, 3.14.1 oraz 3.14.7.5;
5. W Rozdziale V wykreślono punkt 5.2.10;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 28 stycznia 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 28 lutego 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 28 stycznia 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu, zaktualizowano nazwy subfunduszy oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.7.3 oraz 2.9;
3. W Rozdziale III.1 zmieniono tytuł rozdziału oraz oraz zastrzeżenia w punktach 3.1.7.2 oraz 3.1.8;
4. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1, w tym wykresy ryzyka oraz tabele zawarte w tym punkcie;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 28 lutego 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 18 marca 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 28 lutego 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.3zmieniono horyzont inwestycyjny w punkcie 3.3.6;
3. W Rozdziale VI zmieniono wykresy w punkcie 6.1.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 8 kwietnia 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 18 marca 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu, zaktualizowano nazwy subfunduszy oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.7.3 oraz 2.9;
3. W Rozdziale III.14 zmieniono tytuł rozdziału, punkty 3.14.3.1, 3.14.3.2, 3.14.4.1, 3.14.6, 3.14.7.2, 3.14.8 oraz 3.14.8.3;
4. W Rozdziale V zaktualizowano punkty 5.2.7, 5.2.18 i 5.2.20;
5. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1, w tym wykres ryzyka oraz tabelę zawartą w tym punkcie;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 8 kwietnia 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 maja 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 8 kwietnia 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.4 i 2.9;
3. W Rozdziale III zaktualizowano punkt 3.0.6.4 oraz zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w § 8 punktu 3.0.13;
4. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zaktualizowano punkty 3.1.7.2, 3.3.7.2, 3.5.7.2, 3.6.7.2, 3.8.7.2, 3.10.7.2, 3.12.7.2 oraz 3.14.7.2;
5. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 w punktach 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.8.1, 3.6.8.2, 3.8.8.1, 3.8.8.2, 3.10.8.1, 3.10.8.2, 3.12.8.1, 3.12.8.2 oraz 3.14.8.1, 3.14.8.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
6. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zaktualizowano punkty 3.1.8.4, 3.3.8.4, 3.5.8.4, 3.6.8.4, 3.8.8.4, 3.10.8.4, 3.12.8.4 oraz 3.14.8.4;
7. W Rozdziale V usunięto treść punktu 5.2.24;
8. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 zmieniono wykres ryzyka funduszu NN SFIO;
9. W Rozdziale VI zaktualizowano punkt 3 Informacji wymaganych na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
10. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmianę statutu Funduszu, w zakresie dotyczącym dodania ustępu 9 w § 17 części I statutu, która weszły w życie z dniem 28 stycznia 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 16 lipca 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 maja 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu, zaktualizowano nazwy subfunduszy oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 16 lipca 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 października 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 16 lipca 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.6 i 2.7.2 oraz zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale VII w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zmieniono definicje pojęcia „Fundusze Inwestycyjne NN" poprzez włączenie do tego pojęcia NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 6 listopada 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 października 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkty 1.1 oraz 1.2;
3. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.7.1;
4. W Rozdziale V zmieniono punkty 5.2.4 oraz 5.2.9;
5. W Rozdziale VII uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 25 października 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 stycznia 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 6 listopada 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkty 1.1 i 1.2;
3. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.7.1;
4. W Rozdziale III.10 zmieniono punkt 3.10.7.5;
5. W Rozdziale III.12 zmieniono punkt 3.12.7.5;
6. W Rozdziale III.14 zmieniono punkt 3.14.7.5;
7. W Rozdziale VII uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2020 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 marca 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 stycznia 2020 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmienio punkt 2.7.3;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.3.1.9 oraz 3.0.3.1.10;
4. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5, III.6, III.8, III.10, III.12 i III.14 zmieniono punkty 3.1.1, 3.1.7.5, 3.3.1, 3.3.7.5, 3.5.1, 3.5.7.5, 3.6.1, 3.6.7.5, 3.8.1, 3.8.7.5, 3.10.1, 3.10.7.5, 3.12.1, 3.12.7.5, 3.14.1 oraz 3.14.7.5;
5. W Rozdziale VII uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 30 marca 2020 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 kwietnia 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 marca 2020 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.14 zmieniono punkt 3.14.3.1;
3. W Rozdziale VII uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 2 kwietnia 2020 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 29 maja 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 2 kwietnia 2020 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.4;
3. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zaktualizowano punkty 3.1.7.2, 3.3.7.2, 3.5.7.2, 3.6.7.2, 3.8.7.2, 3.10.7.2, 3.12.7.2 oraz 3.14.7.2;
4. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 w punktach 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.8.1, 3.6.8.2, 3.8.8.1, 3.8.8.2, 3.10.8.1, 3.10.8.2, 3.12.8.1, 3.12.8.2 oraz 3.14.8.1, 3.14.8.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
5. W Rozdziałach III.1, III.3, III.5-III.6, III.8, III.10, III.12 oraz III.14 zaktualizowano punkty 3.1.8.4, 3.3.8.4, 3.5.8.4, 3.6.8.4, 3.8.8.4, 3.10.8.4, 3.12.8.4 oraz 3.14.8.4;
6. W Rozdziale V zaktualizowano treść punktu 5.2.4 i 5.2.11, usunięto treść punktu 5.2.9, 5.2.12 oraz 5.2.20.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 5 czerwca 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 29 maja 2020 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej dodano nazwy nowych subfunduszy tj. NN Subfunduszu Globalnej Dywersyfikacji oraz NN Subfunduszu Indeks Obligacji, zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.7.3;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.1, a w punkcie 3.0.13 w § 8 zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
4. W związku z utworzeniem NN Subfunduszu Globalnej Dywersyfikacji dodaną nową treść Rozdziału III.15;
5. W związku z utworzeniem NN Subfunduszu Indeks Obligacji dodano nową treść Rozdziału III.16;
6. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 zmieniono tabelę i wykres ryzyka, a także dodano Informacje wynikające z art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011;

7. W Rozdziale VII w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu dodano definicje indeksów WIBO-R1Y oraz Treasury BondSpot Poland;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 5 czerwca 2020 r.;

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 lipca 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 5 czerwca 2020 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.7.3;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.3.1.6 oraz 3.0.6.2;
4. W Rozdziale VII uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 lipca 2020 r.

Kontakt:

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Topiel 12
00-342 Warszawa
tel.: (22) 108 57 00
faks: (22) 108 57 01
infolinia: **801 690 555**
(koszt połączenia to jedna jednostka taryfikacyjna
za każdą rozpoczętą minutę połączenia)
www.nntfi.pl